



KRYNICKI
Recykling

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

W ROKU 2013

Marzec 2014

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	18
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 POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	22
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.....	22
14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	23

15.	INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	23
16.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I DO DNIA PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU.....	23
17.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	26
18.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	26
19.	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 ZGROŻENIOM	26
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	28
21.	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	30
22.	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	30
23.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	31
24.	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	32
25.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ STAN ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA	32
26.	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)	32
27.	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	32
---	-----------

28. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	37
--	-----------

29. ŁAD KORPORACYJNY	37
-----------------------------------	-----------

29.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku	37
--	----

29.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.....	38
---	----

29.3. Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	38
---	----

29.4. Główne cechy stosowane w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	41
--	----

29.5. 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	42
--	----

29.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	42
---	----

29.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	43
---	----

29.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .	43
--	----

29.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających	43
--	----

29.10. Opis zasad zmiany statutu	43
--	----

29.11. 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	43
---	----

29.12. Skład osobowy organu nadzorującego, zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania.....	50
--	----

30. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	52
---	-----------

31. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA ORAZ O WYBORZE AUDYTORA.....	52
---	-----------

1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Aktywa i ich struktura

W wyniku prowadzonych inwestycji, aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o 32,3% w porównaniu do 31 grudnia 2012 roku. Największy, prawie dwukrotny wzrost wykazała pozycja wartości niematerialnych i prawnych. Ta kategoria bilansu była wyższa o 12,1 mln zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012, co ma związek z realizowanymi projektami badawczo-rozwojowymi. Z kolei w efekcie prowadzonych inwestycji w Lublińcu (projekt Pilotażowy) oraz w Wyszku (projekt BGK II), rzeczowe aktywa trwałe Grupy wzrosły o 21,4 mln zł, co stanowiło 23,4% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Powyższe działania inwestycyjne spowodowały zwiększenie udziału aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta w sumie bilansowej z 87,1% w 2012 roku do 91,2% w 2013 roku.

Majątek obrotowy spadł o 13,3% tj. o 2 mln zł, w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2012 roku. Istotny spadek, bo o 3 mln zł wykazały zapasy. Sytuacja ta była spowodowana wykorzystaniem w produkcji zapasów surowcowych zgromadzonych przed uruchomieniem zakładu w Pełkiniach oraz realizowaniem prac badawczo-rozwojowych.

Z kolei należności z tytułu dostaw, faktoringu i pozostałych należności wzrosły o 8,9% tj. o 0,8 mln zł. Z łącznej sumy należności, kwota 1,2 mln zł dotyczy dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), której wpływu Emitent spodziewa się w I kwartale 2014 roku. Niniejsza kwota została wykazana na podstawie już złożonego wniosku do PARP i nie stanowi całkowitej, spodziewanej kwoty środków dotacyjnych, wynikających z realizowanych projektów inwestycyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 oraz 31.12.2012 (aktywa)

Wyszczególnienie	31.12.2013 PLN'000	Struktura %	31.12.2012 PLN'000	struktura %
A. AKTYWA TRWAŁE	138 951,86	91,2%	104 996,02	87,1%
1. Wartość firmy	1 440,60	0,9%	1 440,60	1,2%
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	23 778,18	15,6%	11 588,18	9,6%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	113 034,66	74,2%	91 606,50	76,0%
4. Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	155,56	0,1%	127,56	0,1%
7. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
8. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	0,00	0,0%	0,00	0,0%
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	542,86	0,4%	233,19	0,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	13 435,48	8,8%	15 511,17	12,9%
1. Zapasy	3 018,04	2,0%	6 041,08	5,0%
2. Należności z tyt. dostaw, faktoringu i pozostałe należności	9 828,88	6,4%	9 023,35	7,5%
3. Należności z tyt. bieżącego podatku doch. od osób prawnych	0,00	0,0%	0,00	0,0%
4. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	499,36	0,3%	251,09	0,2%
7. Rozliczenia międzyokresowe	89,19	0,1%	195,66	0,2%
AKTYWA RAZEM	152 387,33	100,0%	120 507,19	100,0%

Pasywa i ich struktura

Struktura pasywów bilansu Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wykazuje istotnych zmian w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012.

Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. wyniósł odpowiednio 54,8 mln zł oraz 44,4 mln zł i stanowił 36,0% i 36,9% pasywów ogółem. Na wzrost kapitałów o kwotę 10,3 mln oprócz zysku netto za rok 2013, wpłynęła przeprowadzona w I półroczu 2013 roku emisja akcji serii H oraz I. Emisje te zostały przeprowadzone w trybie subskrypcji prywatnej tj. zawarcia umów objęcia akcji z inwestorami, którym Zarząd Spółki złożył ofertę objęcia akcji. Emisje 1.083.000 akcji serii H oraz 67.000 akcji serii I zostały przeprowadzone po ustalonej cenie emisyjnej w wysokości 4,80 zł za jedną akcję. Szczegółowy opis emisji akcji zawarty jest w punkcie 16 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Dodatkowo, kontynuowany jest program motywacyjny dla Zarządu, w ramach którego co miesiąc kwota 75,7 tys. zł podwyższa kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej Emitenta, zwiększając jednocześnie koszty z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych łącznie o 28,2% w porównaniu do roku ubiegłego tj. o kwotę 21,5 mln zł. Sytuacja ta jest związana z prowadzonym programem inwestycyjnym Emitenta, w części finansowanym kredytami bankowymi, których wartość w stosunku do grudnia 2012 roku wzrosła o 5 mln zł. Ze względu na fakt, iż projekty te są dofinansowane ze środków Unii Europejskiej, kwoty otrzymanych dotacji, jak i przyszłe wpływy dotacyjne, których wartość wynika ze złożonych wniosków refundacyjnych, są ujmowane w rozliczeniach międzyokresowych. Ten składnik bilansu wykazuje wzrost o 14,9 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 rok. W roku 2014 Krynicki Recykling S.A. spodziewa się wpływu ok. 7 mln zł w postaci dotacji wynikających z podpisanych umów dotacyjnych. Dotacje te z chwilą wpłaty na konto Emitenta zmniejszą jego zobowiązania kredytowe.

Analizując skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta na 31 grudnia 2013 roku, zauważyć też można wzrost w kategorii zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i faktoringu (łącznie długo i krótkoterminowych) tj. o kwotę 1,5 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012. Jest to głównie związane z wyższą wartością wykorzystanego limitu faktoringowego. Emitent podpisał też kilka umów leasingowych, związanych z zakupem samochodów osobowych, jak też sprzętu wykorzystywanego na placach przetadunkowych.

Pomimo wzrostu skali działalności Emitenta, zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o 1,8% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 oraz 31.12.2012 (pasywa)

Wyszczególnienie	31.12.2013 PLN'000	Struktura %	31.12.2012 PLN'000	struktura %
A. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	54 851,97	36,0%	44 471,35	36,9%
1. Kapitał akcyjny	1 636,58	1,1%	1 488,28	1,2%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-2,11	0,0%	-6,97	0,0%
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej i płatność akcjami	38 173,25	25,1%	32 044,87	26,6%
4. Pozostałe kapitały	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Zyski zatrzymane	15 044,25	9,9%	10 785,93	9,0%
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	54 851,97	36,0%	44 312,11	36,8%
6. Kapitały udziałowców niekontrolujących	0,00	0,0%	159,24	0,1%

B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	62 052,81	40,7%	43 966,96	36,5%
1. Kredyty i pożyczki	26 410,64	17,3%	22 945,22	19,0%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 002,89	2,6%	3 779,96	3,1%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	0,00	0,0%	137,34	0,1%
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 420,35	0,9%	1 034,46	0,9%
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	234,67	0,2%	29,72	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe	29 984,26	19,7%	16 040,25	13,3%
C. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0,00	0,0%	0,00	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	35 482,56	23,3%	32 068,88	26,6%
1. Kredyty i pożyczki	18 133,60	11,9%	16 528,91	13,7%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu	4 792,67	3,1%	3 480,27	2,9%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	10 019,02	6,6%	10 561,53	8,8%
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego bieżącego	391,03	0,3%	401,42	0,3%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe	2 001,07	1,3%	996,53	0,8%
7. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	145,17	0,1%	100,22	0,1%
PASYWA RAZEM	152 387,33	100,0%	120 507,19	100,0%

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 Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. podąża zgodnie z obraną strategią rozwoju.

W 2013 roku, w toku prowadzonych działań Zarząd spółki koncentrował się między innymi na:

- poprawie rentowności produkcji,
- optymalizacji kosztów transportu,
- realizacji dwóch nowych projektów inwestycyjnych dofinansowanych ze środków UE (BGK III w Wyszkowie oraz Pilotaż w Lublińcu)
- kontynuowaniu prac badawczo-rozwojowych realizowanych w ramach projektów B+R I i B+R II w Pełkiniach,
- optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym,
- restrukturyzacji majątku,
- konsolidacji części istniejących kredytów.

W roku 2013 Grupa Kapitałowa po raz kolejny zanotowała znaczny wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży ogółem były wyższe o ponad 38,2% w stosunku do roku 2012 i wyniosły 47,6 mln zł.

Poprawie uległa rentowność sprzedaży z 12% w roku 2012 do 16,0% w roku 2013. Wzrost rentowności sprzedaży był związany z optymalizacją kosztów transportu, redukcją kosztów wywozu odpadów, a także możliwością większego odzysku stłuczki, co w szczególności jest efektem pracy zakładu w Pełkiniach przez pełne 12 miesięcy okresu sprawozdawczego. Poza tym, dzięki uruchomieniu nowej technologii związanej z

realizacją projektu BGK III w Wyszowie, od października 2013 roku, Emitent ma możliwość dodatkowego odzysku szkła z odpadów nieorganicznych tj. zawierających kamień i ceramikę, co również wpływa na poprawę rentowności sprzedaży.

Powyższe działania oraz wyższa amortyzacja spowodowały wzrost zysku EBITDA z 9,2 mln zł do 12,8 mln zł, co stanowi 38,2% wzrost w porównaniu do roku 2012. Uzyskana marża EBITDA osiągnęła podobny poziom do analogicznego okresu roku ubiegłego tj. 26,9%. Jednak należy tu wskazać kilka czynników, które miały wpływ na taki poziom wygenerowanej marży.

W 2013 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. wykazała o 2,6 mln zł niższe w porównaniu do 2012 roku, przychody związane z pozostałą działalnością Emitenta, m.in. przychody z tytułu sprzedaży wyników badań. Poza tym, w III kwartale 2013 roku, w wyniku sprzedaży udziałów w podmiocie zależnym, nieuregulowane należności LGR UAB stały się wątpliwe do odzyskania i utworzono na nie rezerwę w wysokości 301 tys. zł. Dodatkowo dokonano restrukturyzacji majątku i została podjęta decyzja o zezłomowaniu części linii technologicznej nie nadającej się do użytkowania. W wyniku powyższych działań saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wykazało wartość ujemną tj. -286 tys. zł, co obciążyło wynik finansowy. Dla porównania, w okresie 12 miesięcy roku poprzedniego, saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 691 tys. zł.

W omawianym okresie sprawozdawczym, zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 4,1 mln zł (wzrost o 56,3%), a uzyskana rentowność netto wyniosła 8,4%.

Do końca III kwartału 2013 roku, w sprawozdaniach skonsolidowanych ujmowane były wyniki spółki zależnej Emitenta Lithuanian Glass Recycling UAB, która prowadziła działalność na Litwie. Spółka ta specjalizowała się w pozyskiwaniu i uzdatnianiu stłuczki szkła opakowaniowego oraz jego segregacji na poszczególne kolory, a także w pozyskiwaniu i uzdatnianiu stłuczki szkła płaskiego.

W dniu 27 września 2013 roku doszło do transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów Emitenta w podmiocie zależnym. Ujawnienie dotyczące niniejszej transakcji znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Inwestycje prowadzone przez Emitenta dofinansowane są ze środków Unii Europejskiej. W 2013 roku Emitent otrzymał łącznie 18,9 mln zł środków dotacyjnych, z tego 9 mln zł zostało przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych, natomiast 9,9 mln zł było wypłacone w formie zaliczki. W 2014 roku Krynicki Recykling S.A. spodziewa się wpływu ok. 7 mln zł, a w 2015 roku – 3,1 mln zł środków pochodzących z przyznanych dotacji, które pomniejszą saldo kredytów pomostowych Emitenta.

W roku 2013 kontynuowane były programy badawczo-rozwojowe B+R I oraz B+R II, a także rozpoczęta została budowa nowego zakładu uzdatniania stłuczki w Lublińcu woj. śląskie.

W IV kwartale 2013 roku Emitent rozpoczął negocjacje z bankami na temat konsolidacji części istniejących kredytów w BOŚ S.A. i BGŻ S.A.. Transakcja ta została sfinalizowana w styczniu 2014 roku z ING Bank Śląski S.A. Konsolidacją zostało objętych 11 z 24 kredytów inwestycyjnych, a ich kwota z dnia przeprowadzenia transakcji wyniosła 20,3 mln zł (w tym 98 tys. zł jako prowizja za wcześniejszą spłatę). Wydłużony też został okres kredytowania do 10 lat, co będzie miało wpływ na poprawę bieżącej płynności. Skonsolidowane zostały też dwa kredyty funkcjonujące w rachunkach bieżących w BOŚ S.A. oraz BGŻ S.A. w łącznej wysokości 4,8 mln zł, a dodatkowo podwyższony został limit w rachunku o 2,2 mln zł, dając łączny limit w wysokości 7 mln zł.

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

W 2013 roku Emitent założył dwie spółki, które są podmiotami w 100% zależnymi od Emitenta.

W dniu 4 grudnia 2013 roku zawiązana została spółka prawa estońskiego pod nazwą Krynicky Glass Recycling OÜ (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Tallinie.

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 2.500 euro. Przedmiotem działalności Spółki jest recykling szkła.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Emitent podpisał umowę o zawiązaniu spółki prawa litewskiego pod nazwą UAB Krynicky Glass Recycling. Siedzibą Spółki jest Wilno.

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 10.000 LTL. Przedmiotem działalności tejże spółki jest recykling szkła.

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

Do dnia 27 września 2013 roku, Emitent tworzył Grupę Kapitałową w rozumieniu art. 4 pkt. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do jednego podmiotu, tj. spółki prawa litewskiego pod firmą UAB Lithuanian Glass Recycling z siedzibą w Wilnie. W spółce tej Emitent był wspólnikiem posiadającym 50 udziałów (50%) o wartości nominalnej 100 (sto) litów każdy 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 udziałów w litewskiej Spółce Zależnej Emitenta.

W dniu 27 września 2013 roku Krynicky Recykling S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Lithuanian Glass Recycling UAB. Decyzja o sprzedaży udziałów została podjęta w wyniku powzięcia przez Krynicky Recykling S.A. informacji o wszczętym postępowaniu upadłościowym wobec spółki Monmarkas UAB, która jest drugim wspólnikiem spółki LGR UAB posiadającym pozostałe 50% udziałów.

Zbyte udziały stanowiły 50% kapitału zakładowego Spółki, a uzyskana cena sprzedaży wyniosła 5.000 LTL i odpowiada cenie nabycia udziałów w LGR przez Emitenta. Nabywcą udziałów jest podmiot litewski.

Kontynuując przyjętą przez Emitenta strategię rozwoju polegającą na ekspansji działalności również na inne rynki europejskie, w tym w szczególności rynki krajów nadbałtyckich, w dniu 4 grudnia 2013 roku zawiązana została spółka prawa estońskiego pod nazwą Krynicky Glass Recycling OÜ (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Tallinie.

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 2.500 euro. Przedmiotem działalności Spółki jest recykling szkła.

Z kolei w dniu 17 grudnia 2013 roku Emitent podpisał umowę o zawiązaniu spółki prawa litewskiego pod nazwą UAB Krynicky Glass Recycling. Siedzibą Spółki jest Wilno.

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 10.000 LTL. Przedmiotem działalności tejże spółki jest recykling szkła.

W 2011 roku Emitent dokonał inwestycji kapitałowej poza grupą jednostek powiązanych, obejmując 720 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 zł każda, co dało 4% udział w podmiocie Rekopol Organizacja Odzysku S.A.. Rekopol nabywa od Emitenta Dokumenty Potwierdzające Recykling. Współpraca w tym zakresie trwa od 2003 roku.

Poza tym Krynicky Recykling S.A. nie przeprowadzał innych inwestycji kapitałowych, ani nie inwestował w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

Data	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
03.09.2008 - 27.09.2013	UAB Lithuanian Glass Recycling	Wilno	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	Pełna	50%	50%
4.12.2013 - do chwili obecnej	Krynicky Glass Recycling OÜ	Tallin	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	Pełna	100%	100%
17.12.2013 - do chwili obecnej	UAB Krynicky Glass Recycling	Wilno	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	Pełna	100%	100%

5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Głównym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Emitenta na kolejne lata 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 Krynicky Recykling S.A. sukcesywnie zwiększa ilość uzdatnianej stłuczki.

Pozycję lidera w krajach nadbałtyckich Emitent zamierza uzyskać poprzez nowoutworzone w roku 2013 spółki zależne tj. Krynicky Glass Recycling OÜ w Estonii oraz UAB Krynicky Glass Recycling na Litwie.

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 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 sukcesywne rozbudowywanie posiadanych zasobów przeznaczonych do selektywnej zbiórki szkła, co pozwoli z kolei zachować optymalizację

kosztów transportu. W 2013 roku Emitent rozpoczął budowę kolejnego nowoczesnego zakładu uzdatniania stłuczki w Lublińcu w woj. śląskim.

Działania zmierzające do poprawienia efektywności ekonomicznej poza wskazanymi powyżej obszarami, będą obejmowały koncentrację na uzyskaniu z procesu produkcyjnego wysokiej jakości stłuczki szkła jednorodnego kolorystycznie, której cena sprzedaży w porównaniu do stłuczki szkła mix jest najwyższa, a co za tym idzie Grupa Kapitałowa generuje na jej sprzedaży najwyższą marżę. Dodatkowo, wdrożone nowe technologie związane z możliwością odzysku szkła z odpadów poprodukcyjnych pozwalają Emitentowi z jednej strony zwiększać ilość odzyskanego szkła, a z drugiej redukować koszty utylizacji odpadów.

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, Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. narażona jest na różnego rodzaju ryzyka zarówno związane z działalnością Grupy, jak i z otoczeniem w jakim prowadzona jest działalność Grupy.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów transportu

Istotne w działalności Grupy jest ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i kosztów transportu (w tym cen paliw), które stanowią zdecydowaną większość podstawowych kosztów operacyjnych.

Ceny surowców oraz koszty transportu mają istotne znaczenie dla prawidłowego oszacowania ponoszonych przez Grupę Emitenta kosztów operacyjnych oraz osiąganego poziomu rentowności. Z uwagi na tak istotny udział wymienionych kategorii kosztów istnieje ryzyko istotnego wpływu wzrostu cen surowców i paliw na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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 Emitent prowadzi politykę bieżącego monitorowania kosztów oraz poziomu 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 surowca

Wejście w życie wszystkich zapisów ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach od 1 lipca 2013 roku wpłynęło na zwiększanie wolumenu opakowań szklanych pochodzących z selektywnej zbiórki. Wzrost podaży powyższego surowca związany jest niestety ze znacznym pogorszeniem jego jakości. Stłuczka pochodząca z

selektywnej zbiórki dostarczana jest często w plastikowych workach, a surowiec pochodzący z kontenerów przeznaczonych na szkło zawiera również inne odpady, które do tej pory nie trafiały do zakładów Emitenta w takiej ilości. Powyższe czynniki bezpośrednio wpływają na ponoszone przez Emitenta wyższe koszty utylizacji odpadów. W wyniku pogorszenia jakości otrzymywanego surowca, Emitent podjął działania obniżające cenę jego zakupu.

Ryzyko związane z jakością produktów Emitenta

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

W celu ograniczenia ryzyka związanego z jakością oferowanych produktów oraz wypełnienia wymagań stawianych przez odbiorców Emitent zrealizował 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 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 Emitent 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 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 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 Emitenta nie ma wpływu lub ma wpływ w istotnym stopniu ograniczony. W związku z powyższym, Emitent 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 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.

Ryzyko niewłaściwego wykorzystania dotacji

Emitent zdecydowaną większość inwestycji realizuje przy współfinansowaniu z krajowych oraz unijnych programów. Powyższe wsparcie wypłacane jest Krynicki Recykling S.A. 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 Krynicki Recykling S.A. 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 Krynicki Recykling S.A. 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 Emitenta. Opady śniegu utrudniają transport odpadów od dostawców do sortowni należących do Krynicki Recykling S.A., natomiast opady deszczu zanieczyszczają stłuczkę w toku procesu jej uzdatniania na otwartym powietrzu.

Aby ograniczyć wpływ niekorzystnych czynników atmosferycznych na procesy produkcyjne Emitenta 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 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 osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z charakterem podstawowej działalności gospodarczej Emitenta.

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 Emitenta na prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami. Jednocześnie, istnieje ryzyko nieprzedłużenia przez organy administracji publicznej zezwoleń obecnie posiadanych przez 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 KAPITAŁOWA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko ograniczonej podaży surowców

Najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na działalność Emitenta jest charakteryzująca się okresową zmiennością podaż zanieczyszczonej stłuczki szklanej, pochodzącej głównie z selektywnej zbiórki surowców wtórnych. Dostawcami zanieczyszczonej stłuczki do 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 w krajach nadbałtyckich.

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 Emitentowi zagospodarowanie stłuczki, zarówno o niższej granulacji, jak też z zawartością ołowiu, która wcześniej traktowana była jako odpad.

Wejście w życie wszystkich zapisów ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach od 1 lipca 2013 roku wpłynęło na dalsze zwiększanie wolumenu opakowań szklanych pochodzących z selektywnej zbiórki. Wzrost

podaż powyższego surowca związany jest niestety ze znacznym pogorszeniem jego jakości, co bezpośrednio wpływa na ponoszenie przez Emitenta wyższych kosztów utylizacji odpadów. Jednocześnie wyższa podaż surowca wpływa na spadek cen oferowanych na rynku przez Emitenta za szkło opakowaniowe pochodzące z selektywnej zbiórki.

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 2009-2013 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 osiągniętych przez Emitenta przychodów.

Opóźnienia w nowelizacji ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej powodują powiększanie się „szarej strefy” w obrocie Dokumentami Potwierdzającymi Recykling (DPR). Skutkiem tego są utrzymujące się na niskim poziomie ceny DPR-ów. W lipcu 2013 roku Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej podpisał powyższą ustawę. Według Emitenta większość przepisów powyższej Ustawy zacznie obowiązywać od 01 stycznia 2014 roku, natomiast kluczowe dla rynku przepisy dotyczące obowiązkowego audytu recyklerów – dopiero od 01 stycznia 2016 roku.

Ryzyko związane z konkurencją

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 Krynicki Recykling S.A., poprzez m.in. obsługę większej liczby dostawców szkła do zakładu w Pełkiniach, a po zakończeniu inwestycji w Lublińcu obsługa ta zostanie rozszerzona o nowy region.

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 Krynicki Recykling S.A. 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 osiągnięte przez Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju. Aby zminimalizować powyższe ryzyko Krynicki Recykling S.A. 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 31.12.2013 zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 44,5 mln zł. W związku z powyższym Emitent narażony jest na ryzyko wzrostu stóp

procentowych, które spowodowałyby 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.

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego, litewskiego i estońskiego systemu prawa

Potencjalnym zagrożeniem dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, jak i wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, prawa ochrony środowiska, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z pozyskaniem odbiorców i dostawców w nowopowstałych spółkach na Litwie i w Estonii

Na podstawie swojego doświadczenia i wiedzy Emitent przeprowadził kalkulacje wolumenów oraz cen produktów i surowców gwarantujących spółkom zależnym osiągnięcie oczekiwanych poziomów rentowności.

Jednak może zaistnieć sytuacja, iż z powodu niższych niż zakładano dostaw oraz odbiorów, spółki zależne nie uzyskają zakładanych poziomów opłacalności.

Na ograniczenie ryzyka w zakresie odbiorców produktów spółki litewskiej będzie miała wpływ dotychczasowa, stała współpraca Emitenta z jedną z hut litewskich. Z kolei do drugiej litewskiej huty Emitent prowadzi incydentalne dostawy. W związku z powyższym nawiązanie stabilnych relacji biznesowych z odbiorcami na Litwie będzie w znacznym stopniu ułatwione.

W przypadku Estonii, do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie rozpoczął dostaw do jedynej huty w kraju, jednak negocjacje z tą hutą w niedługim czasie zostaną sfinalizowane.

W zakresie dostawców surowca, ograniczeniem ryzyka jest obecnie brak konkurencji rynkowej i minimalny popyt na stłuczkę szklaną. Zakłady spółek zależnych Emitenta wygenerują popyt na istniejące na rynku szkło.

Ryzyko związane z pozyskaniem środków na przeprowadzenie inwestycji w Estonii

Inwestycja w budowę zakładu spółki zależnej Emitenta w Estonii będzie w części finansowana środkami pochodzącymi z programu dotacyjnego. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie wiadomo, czy projekt ten uzyska dofinansowanie ze środków unijnych. W przypadku decyzji odmownej, Emitent zweryfikuje nakłady inwestycyjne na niniejszy projekt.

Ryzyko związane z różnicami kursowymi w walutach EUR i LTL

W okresie inwestycyjnym spółki zależne Emitenta będą przez niego wspierane pożyczkami w EUR (spółka w Estonii) oraz w LTL (spółka na Litwie). Wahania kursów mogą mieć negatywny wpływ na wysokość wyniku finansowego spółek zależnych w zależności od poziomu kursu wymiany waluty litewskiej oraz EUR.

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

Na przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta składają się przychody ze sprzedaży produktów tj. stłuczki szkła oraz metali żelaznych i nieżelaznych (złom stalowy i złom aluminiowy), a także przychody ze sprzedaży usług dotyczących Dokumentów Potwierdzających Recykling oraz pozostałe usługi.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w ujęciu wartościowym i ilościowym za lata 2012-2013

	2013				2012			
	01.01.2013 31.12.2013 w PLN	udział, %	01.01.2013 31.12.2013 w tonach	udział, %	01.01.2012 31.12.2012 w PLN	udział, %	01.01.2012 31.12.2012 w tonach	udział, %
Przychody ze sprzedaży produktów i usług w tym:	47 607 484	100,0%	202 792	100,0%	34 437 602	100,0%	162 725	100,0%
Sprzedaż stłuczki	42 839 994	90,0%	164 770	81,3%	26 670 265	77,4%	119 431	73,4%
Sprzedaż pozostałych produktów	935 121	2,0%	1 531	0,8%	425 910	1,2%	1 776	1,1%
Sprzedaż usług - DPR	2 158 274	4,5%	36 490	18,0%	2 774 979	8,1%	40 985	25,2%
Sprzedaż pozostałych usług	1 674 095	3,5%	0	0,0%	4 566 448	13,3%	532	0,3%

Rok 2013 był kolejnym, udanym rokiem dla Grupy Kapitałowej Emitenta pod względem osiągniętych wyników. Wartość wygenerowanych przychodów ze sprzedaży była o 13,1 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co stanowiło 38,2% wzrost.

Największy udział w strukturze wartościowej przychodów ze sprzedaży, stanowi sprzedaż stłuczki szklanej (90%). Udział ten zwiększył się o 12,5 p.p. w porównaniu do struktury roku 2012.

W tej grupie asortymentowej obserwuje się 60,6% wzrost wartości sprzedanej stłuczki (o 16,1 mln zł) i 38% wzrost jej wolumenu, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największy udział w sprzedaży stłuczki szklanej ma szkło jednorodne kolorystycznie (59,1%), które charakteryzuje się najwyższą ceną zbytu. Sprzedaż stłuczki szkła bezbarwnego wzrosła o 83,7% w porównaniu do roku 2012. Wzrost sprzedaży zanotowała również stłuczka szkła kolorowego (mix), której sprzedaż wzrosła o 47,2 % w porównaniu do okresu analogicznego.

Na osiągnięcie powyższych wyników, największy wpływ miała działalność zakładu w Pełkiniach, który funkcjonował przez 12 miesięcy omawianego okresu sprawozdawczego, z tego na pełnym systemie III-zmianowym począwszy od II kwartału 2013. Dodatkowo, w I półroczu 2013 roku uruchomiona została mechaniczno-automatyczna instalacja do uzdatniania szkła opakowaniowego w miejscowości Gułtowy w województwie wielkopolskim, której miesięczne zdolności produkcyjne wynoszą 2.500 Mg. Szkło bezbarwne z powyższego zakładu sprzedawane jest do hut szkła zlokalizowanych w województwie wielkopolskim.

Pod względem ilości sprzedanej stłuczki, struktura sprzedaży stłuczki szklanej na zakłady przedstawia się następująco:

- zakład w Pełkiniach 57,0%
- zakład w Wyszkowie 34,5%
- zakład w Gułtowych 6,8%
- zakład w Panevėžys Litwa 1,7%

Celem Emitenta od początku jego działalności był systematyczny wzrost udziału stłuczki szkła jednorodnego kolorystycznie w strukturze sprzedaży, poprzez realizację inwestycji w innowacyjne technologie. Po kilku latach prowadzenia inwestycji i wdrożenia wielu racjonalizatorskich rozwiązań, uzyskiwane wyniki dowodzą, iż cel ten

jest realizowany z roku na rok, dając oczekiwany efekt w postaci możliwości odzysku szkła jednorodnego kolorystycznie, poprawy efektywności produkcji, uzyskania większego odzysku stłuczki, a tym samym redukcji kosztów składowania oraz możliwości odzysku szkła z frakcji, która do tej pory stanowiła odpad poprodukcyjny (szkło poniżej 10 mm). Wymienione wyżej czynniki wpłynęły na poprawę rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 roku, a prowadzone obecnie kolejne inwestycje w nowe technologie przyczynią się do dalszego zwiększenia mocy produkcyjnych, wydajności, poprawy jakości oraz zwiększenia poziomu przychodów netto ze sprzedaży.

W 2013 roku Emitent odzyskał też ponad 2-krotnie więcej złomu stalowego oraz aluminiowego (pozostałe produkty), który odseparowany zostaje w procesie oczyszczania stłuczki szklanej. Separatory metali zainstalowane są obecnie na wszystkich liniach technologicznych.

Kolejną grupę asortymentową w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. stanowią usługi związane ze sprzedażą Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR). Przychody ze sprzedaży DPR-ów stanowiły w 2013 roku 4,5% sprzedaży ogółem. Sprzedaż DPR-ów była o 616 tys. zł niższa w porównaniu do 12 miesięcy roku 2012, co miało związek z utrzymującymi się niskimi cenami DPR-ów na rynku.

Udział sprzedaży pozostałych usług w sprzedaży ogółem stanowił 3,5% i był o 9,7 p.p. niższy w porównaniu do 12 miesięcy 2012 roku, a wartość sprzedaży tej kategorii była o 2,8 mln niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W okresie sprawozdawczym Emitent nie zanotował zdarzeń jednorazowych tak jak to miało miejsce w roku 2012, stąd obserwowany spadek w tej kategorii. Usługi pozostałe w roku 2013 obejmowały dzierżawę i udostępnienie majątku oraz sprzedaż wyników badań.

9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Do głównych odbiorców Krynicki Recykling S.A. należą, przede wszystkim, huty szkła opakowaniowego w Polsce oraz organizacje odzysku (w zakresie Dokumentów Potwierdzających Recykling).

W segmencie sprzedaży uzdatnionej stłuczki szklanej do głównych odbiorców Krynicki Recykling S.A. należą huty szkła opakowaniowego w Polsce i na Litwie. W 2013 roku największymi odbiorcami uzdatnionej stłuczki były: OI Europe Sarl., do której należą huty w Jarosławiu i Poznaniu (62% udział w sprzedaży Emitenta) oraz Grupa Ardagh Glass S.A., posiadająca huty w Gostyniu, Wyszкові oraz Ujściu (22% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem).

Krynicki Recykling S.A. współpracuje też z hutą Warta Glass, w skład której wchodzi Warta Glass Sieraków S.A., oraz Warta Glass Jedlice S.A. jak też z Klar Glass sp. z o.o. w Pobiedziskach i na Litwie.

W 2013 roku gwałtownie zwiększył się udział OI Europe w sprzedaży Emitenta, co miało związek z funkcjonowaniem zakładu w Pełkiniach. W roku 2012 udział OI Europe w strukturze sprzedaży Emitenta wynosił 14% i wzrósł do 62% w 2013 roku.

W roku 2013 Emitent współpracował z dwoma organizacjami odzysku. Łączny udział powyższych podmiotów w strukturze sprzedaży Emitenta wyniósł 2,4%.

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

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.

W dniu 8 lipca 2013 r. Prezydent RP podpisał nową ustawę z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi. Celem nowych przepisów jest uszczelnienie systemu gospodarowania odpadami opakowaniowymi tak, aby do końca 2014 r. Polska mogła osiągnąć wymagane unijną dyrektywą opakowaniową, poziomy odzysku 60% i recyklingu 55% odpadów opakowaniowych. Ustawa niesie ze sobą również zmiany dla firm zajmujących się odzyskiem i recyklingiem odpadów opakowaniowych. W przypadku wystawiania dokumentów potwierdzających odzysk i recykling (tzw. DPO i DPR), będą one zobowiązane do wpisania się do nowotworzonego rejestru oraz od 2016 r. poddawania się corocznym audytom w zakresie prawidłowości prowadzonej dokumentacji. Audyty te będą mogli prowadzić jedynie akredytowani weryfikatorzy środowiskowi systemu ekozarządzania i audytu (EMAS).

Ustawa ta, wraz z wynikającymi z niej rozporządzeniami, nakłada na podmioty wprowadzające na rynek produkty w opakowaniach obowiązek osiągania 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 2-krotnie większy niż podaż uzdatnionego szkła na polskim rynku, która w 2013 roku nie przekroczyła 360 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. Krynicki Recykling S.A. szacuje, iż od 2014 roku popyt jeszcze wzrośnie i wyniesie ponad 850 tys. ton oczyszczonego szkła opakowaniowego, ze względu na regulacje w zakresie emisji CO₂ oraz realizowane inwestycje w nowe piece szklarskie w polskich hutach szkła.

W 2013 roku znacząco zwiększyło się zapotrzebowanie rynkowe na szkło bezbarwne, a zmniejszyło na szkło kolorowe. Wejście w życie wszystkich zapisów ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach od 1 lipca 2013 roku wpłynęło na zwiększanie wolumenu opakowań szklanych pochodzących z selektywnej zbiórki. Wzrost podaży powyższego surowca związany jest niestety ze znacznym pogorszeniem jego jakości, co bezpośrednio wpływa na ponoszenie przez Emitenta wyższych kosztów utylizacji odpadów. Jednocześnie wyższa podaż surowca wpływa na spadek cen oferowanych na rynku przez Emitenta za szkło opakowaniowe pochodzące z selektywnej zbiórki.

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: 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 2014 roku oraz w kolejnych latach.

11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH

Umowy znaczące zawarte w 2013 roku przez Emitenta:

1. W dniu 10 stycznia 2013 roku Emitent podpisał umowę handlową O-I Europe Sarl. Przedmiotem Umowy jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do O-I Produkcja Polska S.A. do fabryk w Jarosławiu i Antoninku. Przewidywana przez Emitenta wartość kontraktu w pierwszym roku trwania Umowy (tj. 2013 roku) wynosi 27.100.000 zł.
2. W dniu 15 stycznia 2013 roku został podpisany aneks do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 10 października 2011 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Operacyjny w Olsztynie (dalej Bank). Na podstawie zawartego aneksu została podwyższona kwota kredytu z 5.000.000,00 zł do 7.243.179,00 zł, tj. o kwotę 2.243.179 zł.
3. W dniu 19 marca 2013 r. Emitent podpisał Aneks do umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-18-002/11-00 z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie, reprezentowaną przez Rzeszowską Agencję Rozwoju Regionalnego S.A. w Rzeszowie. Na mocy niniejszego Aneksu został wydłużony okres kwalifikowalności wydatków projektu pod nazwą "Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego" (B+R II) z 31 października 2013 roku do dnia 30 maja 2014 roku.
4. W dniu 20 marca 2013 roku Emitent podpisał Aneks do Umowy faktoringowej (dalej Aneks) z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie (dalej Bank). Na mocy niniejszego Aneksu Bank zwiększył maksymalny limit faktoringowy do kwoty 3.500.000 zł. Umowa została zawarta do dnia 31 stycznia 2014 roku.
5. W dniu 22 marca 2013 roku Emitent otrzymał podpisaną umowę handlową (dalej Umowa) z Ardagh Glass S.A. z siedzibą w Gostyniu. Przedmiotem Umowy jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do Ardagh Glass S.A. Umowa obejmuje dostawy stłuczki realizowane w roku 2013, a jej szacunkowa wartość wynosi 13,4 mln zł netto i jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw.
6. W dniu 26 marca 2013 roku Emitent zawarł umowę zakupu działki w Lublińcu (województwo śląskie), znajdującej się na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, która była przedmiotem przetargu w dniu 18 marca 2013 roku.
Niniejsza umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Gminą Lubliniec i dotyczy działki o numerze 1883/109, o powierzchni 2,6640 ha. Cena zakupu w/w działki wynosi 1.225.780,00 zł brutto i została sfinansowana ze środków własnych Emitenta. Zgodnie z postanowieniami Statutu, zakup poprzedzony został uchwałą Rady Nadzorczej wyrażającą zgodę na przeprowadzenie powyższej transakcji.
7. W dniu 30 kwietnia 2013 roku, Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie (dalej Bank) Aneks nr 22 do Umowy Kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 października 2003 roku (dalej Umowa). W ramach niniejszego Aneksu Bank przedłużył Umowę na kolejne 12 miesięcy tj. do dnia 30 kwietnia 2014 roku. Kwota kredytu nie uległa zmianie i wynosi 4.000.000 zł, pozostałe warunki Umowy również pozostają bez zmian.
8. W dniu 22 maja 2013 roku został podpisany aneks do Umowy o kredyt pomostowy z dnia 21 maja 2012 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie (dalej Bank). Niniejszy kredyt dotyczy finansowania projektu pod nazwą "Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego". Na podstawie zawartego aneksu dokonano następujących zmian:
 1. W związku z rzeczywistym wykorzystaniem kredytu, kwota 3.690.995,00 zł została obniżona do 3.622.045,98 zł
 2. W wyniku podpisania Aneksu do umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-18-002/11-00 z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w sprawie wydłużenia okresu

kwalifikowalności wydatków w/w projektu do dnia 30 maja 2014 (raport ESPI 6/2013), okres finansowania kredytu został wydłużony do dnia 30 września 2014.

3. Harmonogram spłat został dostosowany do zmian wynikających z opisanych wyżej punktów.
9. W dniu 5 czerwca 2013 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Pilotaż "Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku"). Projekt pod nazwą "Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje" będzie realizowany w województwie śląskim. Kwota przyznanej dotacji, wynosi 19 010 000,00 PLN, natomiast całkowita kwota wydatków kwalifikowanych projektu to 38 020 000,00 PLN.
10. W dniu 19 czerwca 2013 roku, Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) trzy umowy kredytowe na łączną kwotę 25.352.000,00 zł, które dotyczą finansowania projektu pn „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje”.
 - Kredyt inwestycyjny w kwocie 15.208.000,00 zł na okres od 19.06.2013 do 28.12.2022.
 - Kredyt inwestycyjny pomostowy w kwocie 9.010.000,00 zł, udzielony na okres od 19.06.2013 do 28.02.2015
 - Kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 1.134.000, z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z nakładami inwestycyjnymi, związanymi z realizacją w/w projektu.
11. W dniu 21 czerwca 2013 roku został podpisany aneks do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 21 maja 2012 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Operacyjny w Olsztynie (dalej Bank).

Na podstawie zawartego aneksu została podwyższona kwota kredytu z 2.000.000,00 zł do 2.894.166,00 zł, tj. o kwotę 894.166,00 zł. Dodatkowo wydłużony został termin spłaty kredytu z dnia 01.03.2014 do dnia 30.06.2016.
12. W dniu 4 lipca 2013 roku została podpisana umowa handlowa (dalej Umowa) z KOLB sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim (dalej Kontrahent). Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Kontrahenta całości robót budowlanych polegających na wybudowaniu zakładu uzdatniania stłuczki szklanej składającego się z szeregu budynków, obiektów kubaturowych zamkniętych i otwartych oraz uzbrojenia liniowego podziemnego wraz z infrastrukturą, zlokalizowanego w Lublińcu. Wartość Umowy wynosi 10.763.030 zł netto, którą stanowi ryczałtowe wynagrodzenie należne Kontrahentowi. Niniejsza umowa związana jest z projektem pod nazwą "Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje".
13. W dniu 17 lipca 2013 roku, Emitent podpisał kontrakt na dostawę urządzeń – linii technologicznej z KRS Recycling Systems GmbH z siedzibą w Grafenau, w Niemczech. Wartość kontraktu wynosi 4.770.000 EUR, z terminem realizacji w IV kwartale 2014 roku. Niniejsza umowa związana jest z projektem pod nazwą "Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje".
14. W dniu 16 sierpnia 2013 roku, Emitent podpisał kontrakt na dostawę urządzeń – linii technologicznej z KRS Recycling Systems GmbH z siedzibą w Grafenau, w Niemczech (dalej KRS). Wartość kontraktu wynosi 525.000 EUR, z terminem realizacji w IV kwartale 2013 roku. Niniejszy kontrakt jest związany z projektem inwestycyjnym Emitenta pod nazwą „Technologia ograniczenia strumienia odpadów

nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej”. Projekt ten będzie dofinansowany w formie premii technologicznej w ramach działania 4.3 Kredyt Technologiczny Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (2007-2013).

15. W dniu 5 września 2013 r. Krynicki Recykling S.A. podpisał umowę o dofinansowanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (Działanie 4.3 Kredyt technologiczny), finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Przedmiotem Umowy było udzielenie Emitentowi przez Bank Gospodarstwa Krajowego dofinansowania na realizację projektu pod nazwą „Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej”. Kwota wydatków kwalifikowanych projektu wynosi 4.830.000 zł netto, a przyznana maksymalna premia technologiczna to 1.932.000 zł.

16. W dniu 27 września 2013 roku Krynicki Recykling S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Lithuanian Glass Recycling UAB (LGR UAB, Spółka).

Zbyte udziały stanowiły 50% kapitału zakładowego Spółki, a uzyskana cena sprzedaży wyniosła 5.000 LTL i odpowiadała cenie nabycia udziałów przez Emitenta.

17. W dniu 4 grudnia 2013 roku przed notariuszem w Tallinie Emitent zawiązał spółkę prawa estońskiego pod nazwą Krynicki Glass Recycling OÜ Asutamisel (odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji). Siedzibą Spółki jest Tallin.

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki, który wynosi 2.500 euro.

18. W dniu 17 grudnia 2013 roku Emitent podpisał umowę o zawiązaniu spółki prawa litewskiego pod nazwą UAB Krynicki Glass Recycling. Siedzibą Spółki jest Wilno.

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki, który wynosi 10.000 LTL.

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 POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Emitent, jak również jednostka od niego zależna nie zawierały w roku 2013 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 nocy 22 do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2013 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 31.12.2013		Data udzielenia	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie
	Kwota	Waluta	Kwota	Waluta			
PKO BP S-A- O/Olsztyn Kredyt inwestycyjny (92)	9 010 000,00	PLN	712 632,62	PLN	2013-06-19	2015-02-28	WIBOR 3M + marża banku
Zabezpieczenie 1. weksel własny in blanco 2. przelew wierzytelności pieniężnej z umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.06.00-24-031/12-00							
PKO BP S-A- O/Olsztyn Kredyt inwestycyjny (87)	15 208 000,00	PLN	9 020 404,54	PLN	2013-06-19	2022-12-28	WIBOR 3M + marża banku
Zabezpieczenie 1. weksel własny in blanco 2. przejściowo przewłaszczenie linii produkcyjnej oraz maszyn wraz z cesją praw z polisy, docelowo zastaw na linii produkcyjnej oraz maszynach będących przedmiotem kredytowania (Lubliniec) wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia 3. hipoteka do kwoty 22.812.000 zł ustanowiona na pierwszym miejscu na prawie własności nieruchomości w Lublińcu wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości							
PKO BP S-A- O/Olsztyn Kredyt obrotowy (43)	1 134 000,00	PLN	1 134 000,00	PLN	2013-06-19	2015-02-28	WIBOR 3M + marża banku
Zabezpieczenie 1. weksel własny in blanco							

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. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I DO DNIA PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU

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

1. Emisja akcji serii G miała charakter emisji prywatnej następującej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach realizowanego w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu, zgodnie z uchwałą nr 05/10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2012 roku. Łącznie objętych zostało 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości

nominalnej 0,10 zł i o łącznej wartości nominalnej 33.300 zł. Wydane obecnie tj. po pierwszym roku trwania programu motywacyjnego akcje serii G stanowią 2,23 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

Emisja ta została przeprowadzona na podstawie:

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

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

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

Całkowite koszty emisji akcji serii H wyniosły 177.405,40 zł z tego:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty – 168.948,00 zł
- koszty wynagrodzenia subemitentów 0,00 zł,
- koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0,00 zł,
- koszty promocji oferty - 0,00 zł
- pozostałe koszty emisji (opłaty ewidencyjne, skarbowe, notarialne) wyniosły 8.457,40 zł.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję serii H objętą subskrypcją wynosi: 0,16 zł.

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

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

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

Całkowite koszty emisji serii I wyniosły 7.478,00 zł z tego:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty – 6.432,00 zł
- koszty wynagrodzenia subemitentów 0,00 zł,
- koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0,00 zł,
- koszty promocji oferty - 0,00 zł
- pozostałe koszty emisji (opłaty ewidencyjne, skarbowe, notarialne) wyniosły 1.046,00 zł.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję serii I objętą subskrypcją wyniósł 0,11 zł.

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

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

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

Wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji serii H w tys. PLN

	Okres sprawozdawczy	Do dnia publikacji
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 21.03.2014
Budowa zakładu w Lublińcu - Projekt Pilotaż	3 076	3 408
Projekt BGK III w Wyszkanie	616	616
Razem	3 693	4 024

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

18. 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 2013 rok.

19. 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. W celu szybszego obrotu należnościami Emitent korzystał z factoringu. Na bieżąco też monitorował wskaźniki płynności i zadłużenia tak, aby zachować je na bezpiecznym dla Grupy Emitenta poziomie.

Podobnie jak w latach poprzednich Emitent finansował w znacznej części swoją działalność kredytami bankowymi, leasingiem oraz faktoringiem. Współpraca z bankami finansującymi działalność statutową Spółki przebiegała prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących Emitent wywiązywał się terminowo. Bez zakłóceń przebiegała też obsługa zawartych umów kredytowych i leasingowych zarówno w zakresie terminowej spłaty zadłużenia, jak i odsetek oraz prowizji.

W wyniku intensywnych działań inwestycyjnych nastąpił wzrost kredytów inwestycyjnych finansujących realizowane projekty. W 2013 roku Emitent otrzymał łącznie 18,9 mln zł środków dotacyjnych, z tego 9 mln zł zostało przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych, natomiast 9,9 mln zł było wypłacone w formie zaliczki. W 2014 roku Krynicki Recykling S.A. spodziewa się wpływu ok. 7 mln zł, a w 2015 roku – 3,1 mln zł środków pochodzących z przyznanych dotacji, które pomniejszą saldo kredytów pomostowych Emitenta. Jednak trzeba mieć na uwadze, iż ze względu na realizowaną inwestycję w Lublińcu kwoty kredytów, które zostały przyznane na ten cel, na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zostały w pełni wykorzystane.

Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2013 r. wynosił 44,5 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2013 r. wynosił 5,4 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu faktoringu na dzień 31.12.2013 r. wynosił 3,3 mln zł

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2012 r. wynosił 0,49 mln zł

Realizowane w poprzednich latach inwestycje sprawiły, iż każdy z projektów finansowany był dwoma a nawet trzema kredytami. Znaczna ilość kredytów związana była z utrzymywaniem różnych zabezpieczeń i kowenantów, co było trudne do obsługi. Istotną sprawą był fakt, iż niektóre z kredytów miały termin zapadalności w ciągu następnego roku obrotowego lub też w kolejnych dwóch latach, a ich kwoty do spłaty zachwiałyby w sposób istotny płynność spółki. W celu wyeliminowania ryzyka, Emitent w IV kwartale 2013 roku podjął działania zmierzające do konsolidacji części kredytów i rozłożenia aktualnego zaangażowania kredytowego na 10 lat.

Po analizie ofert kredytowych z kilku banków, Zarząd Krynicki Recykling S.A. podjął decyzję o wyborze ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Transakcja doszła do skutku dnia 16 stycznia 2014 roku. Skonsolidowane zostały dwa kredyty funkcjonujące w rachunkach bieżących w BOŚ S.A. oraz BGŻ S.A. w łącznej wysokości 4,8 mln zł, a dodatkowo podwyższony został limit w rachunku o 2,2 mln zł, dając łączny limit w wysokości 7 mln zł.

W ramach umowy o kredyt refinansowy długoterminowy ING Bank Śląski S.A. udzielił Emitentowi kredytu w maksymalnej kwocie 20,7 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. i Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz zapłatę prowizji z tytułu przedterminowej spłaty kredytów. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Konsolidacją kredytów inwestycyjnych objętych zostało 11 z 24 kredytów inwestycyjnych, a ich kwota z dnia przeprowadzenia transakcji wyniosła 20,3 mln zł (w tym 98 tys. zł jako prowizja za wcześniejszą spłatę).

Poprzez wydłużenie okresu finansowania, wysokość miesięcznych rat kapitałowych do spłaty uległa zmniejszeniu o ok. 300 tys. zł, co będzie miało pozytywny wpływ na płynność Emitenta. Dodatkowo, zmianie ulegnie struktura bilansu, ponieważ część zobowiązań krótkoterminowych, która wykazana była w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 roku zostanie przeniesiona do zobowiązań długoterminowych (w tym istotna pozycja w szczegółowej tabeli poniżej BGŻ rewalwing (63), którego całkowita spłata przypadała w czerwcu 2014 roku).

W efekcie powyższej konsolidacji na dzień 31 stycznia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe dotyczące kredytów stanowiły 27,6% wartości kredytów ogółem, co oznacza spadek w strukturze o 13 p.p. w porównaniu do stanu sprzed konsolidacji.

Poniższa tabela pokazuje porównanie struktury kredytów przed i po konsolidacji

	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Kredyty przed konsolidacją	40,6%	59,4%
Kredyty po konsolidacji	27,6%	72,4%

Szczegółowe zestawienie kredytów objętych konsolidacją

Kredyty inwestycyjne	Kwota kredytu zrefinansowana przez ING
BOŚ S.A. O/Olsztyn (82) - obrotowy nieodnawialny	2 099 997,89
BOŚ S-A- O/Olsztyn (66) - kr technologiczny BGK I - kredyty inwestycyjny	1 071 440,00
BOŚ S-A- O/Olsztyn (55) - kr uzupełniający do technologicznego (66) - - kredyty inwestycyjny	1 500 040,00
BOŚ S-A- O/Olsztyn (12) - kr technologiczny BGK II - kredyty inwestycyjny	1 058 600,00
BOŚ S-A- O/Olsztyn (28) - kr uzupełniający do technologicznego (12)	1 495 724,00
BOŚ B+R II rewolwing (44)- kredyty inwestycyjny	2 893 725,84
BOŚ -BGK III technologiczny (06)- kredyty inwestycyjny	1 689 422,87
BOŚ -BGK III uzupełniający (76)- kredyty inwestycyjny	723 936,10
BGŻ S.A. O/Olsztyn (10) - kredyty inwestycyjny	1 130 370,13
BGŻ S.A. O/Olsztyn (72) - kredyty inwestycyjny	1 128 473,08
BGŻ B+R I rewolwing (63)- kredyty inwestycyjny	5 456 802,30
Razem	20 248 532,21
pro wizja za gotowość	98 904,49
Razem Kredyt w ING	20 347 436,70

Kredyty w rachunku bieżącym	Kwota kredytu zrefinansowana przez ING
BGŻ S.A. O/Olsztyn rachunek bieżący - obrotowy w rach. bieżącym	800 000,00
BOŚ S.A. O/Olsztyn rachunek bieżący obrotowy w rach. bieżącym	4 000 000,00
Razem	4 800 000,00
+ podwyższenie kredytu	2 200 000,00
Razem kredyt w rach. bież w ING	7 000 000,00

20. 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 2013 roku

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent prowadził prace inwestycyjne związane z czterema projektami. Dwa z nich dotyczą projektów badawczo-rozwojowych prowadzonych w zakładzie w Pełkiniach (B+R I i B+R II), kolejny projekt realizowany jest w Lublińcu (Pilotaż) oraz projekt (BGK III) prowadzony i ukończony w październiku 2013 roku w zakładzie w Wyszkowie.

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

W roku 2013 Emitent kontynuował rozpoczęte projekty B+R I oraz B+R II w Pełkiniach w zakresie dalszego prowadzenia badań nad technologią odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10 mm oraz technologią separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego.

Prace nad w/w projektami przebiegają zgodnie z umową o dofinansowanie z PARP oraz założonym harmonogramem. Badania nad opracowaniem oraz udoskonalaniem powyższych technologii pozwalają Krynicki Recykling S.A. 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, krysztály) 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 Krynicki Recykling S.A. prowadzi badania nad zagospodarowaniem szklanych odpadów poprodukcyjnych oraz eliminacją ze szkła opakowaniowego kawałków szkła ołowiowego.

W okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał 3,3 mln zł refundacji z projektu B+R I. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent otrzymał łącznie 5,8 mln zł środków w formie refundacji, co stanowi 80% kwoty przyznanej dotacji. Projekt ten, zgodnie z harmonogramem kończy się w lutym 2014 roku i 99% nakładów inwestycyjnych zostało już sfinansowanych. Emitent przygotowuje się do końcowej kontroli przedstawicieli PARP, która ma być przeprowadzona w I kwartale 2014 roku.

Projekt B+R II jest również rozliczany według planu. W 2013 roku Emitent otrzymał 2,6 mln zł refundacji z niniejszego projektu. Łącznie do dnia publikacji raportu rocznego, rozliczonych i wypłaconych zostało 2,8 mln zł środków w formie refundacji stanowiących 77% przyznanej kwoty dotacji. Niniejszy projekt kończy się w maju 2014 roku, natomiast data przeprowadzenia finalnej kontroli nie została jeszcze potwierdzona z PARP.

Inwestycja w Lublińcu (woj. śląskie) projekt Pilotaż

Projekt pn. „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje” przebiega zgodnie z założeniami. Począwszy od lipca 2013r. rozpoczęły się prace budowlane zgodnie z harmonogramem ustalonym z Generalnym Wykonawcą. Do dnia publikacji niniejszego raportu zostały wykonane prace wodno- kanalizacyjne, zbudowane zostały boksy na surowiec i produkty. Obecnie trwają prace dotyczące budowy hali i zagospodarowania terenu. Równolegle do robót budowlanych, KRS Recycling Systems GmbH rozpoczął budowę linii technologicznej.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Emitent zrealizował 63% nakładów. Finansowanie projektu jest w pełni zapewnione i Emitent nie widzi ryzyka związanego z brakiem środków na dokończenie niniejszej inwestycji.

Projekt ten jest w 50% dofinansowany ze środków UE, a całkowite nakłady kwalifikowane wynoszą 38 mln zł. Zgodnie z umową o dofinansowanie, dotacja jest podzielona na część zaliczkową i refundacyjną. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent otrzymał 100% ustalonej kwoty zaliczki, tj. 10 mln zł. Z kolei na podstawie złożonych wniosków o refundację poniesionych wydatków, do Spółki wpłynęła kwota 1 mln zł, która w całości została przeznaczona na spłatę kredytu pomostowego w PKO BP.

Kolejny zakład uzdatnia szkła, w którym wdrożona zostanie opatentowana technologia oczyszczania szkła poniżej 10mm, w znacznym stopniu umocni pozycję lidera Emitenta 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.

Inwestycja w Wyszku projekt BGK III

We wrześniu 2013 roku Emitent rozpoczął intensywne prace nad realizacją projektu pn „Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej” w ramach działania 4.3 Kredyt Technologiczny Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (2007-2013). Zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, termin realizacji w/w projektu ustalony został na 31 października 2013 roku.

Napięty harmonogram prac został z sukcesem zrealizowany i inwestycja ta została rozliczona. Premia technologiczna w wysokości 1.930.257,66 zł wpłynęła do Spółki dnia 26 listopada 2013 roku. Całkowite nakłady kwalifikowane projektu wyniosły 4.825.644,17 zł.

Projekt Gułtowy

W styczniu 2013 roku Emitent uruchomił mechaniczno-automatyczną instalację do uzdatniania szkła opakowaniowego w miejscowości Gułtowy w województwie wielkopolskim. Powyższa inwestycja zrealizowana została z niskiego budżetu, gdyż zainstalowana technologia w miejscowości Gułtowy stanowiła majątek Emitenta, który był niewykorzystywany w innych zakładach Krynicki Recykling S.A. Moce przerobowe zakładu

wynoszą 30 tys. ton szkła opakowaniowego bezbarwnego rocznie. Szkło z powyższego zakładu sprzedawane jest do hut szkła zlokalizowanych w województwie wielkopolskim, co znacznie optymalizuje Emitentowi koszty transportu.

Plany inwestycyjne na 2014 rok i kolejne lata

W 2014 roku Emitent zamierza zakończyć i ostatecznie rozliczyć z PARP projekty B+R I oraz B+R II. Do końca 2014 roku będą też trwały prace inwestycyjne w Lublińcu przy projekcie Pilotażu, a ostateczne rozliczenie inwestycji zostanie przeprowadzone w I kwartale 2015 roku. Zgodnie z założeniami inwestycyjnymi, w 2014 roku kwalifikowane nakłady projektu wyniosą 15,5 mln zł.

Projekt Litwa i Estonia

Realizując przyjętą przez Emitenta strategię rozwoju polegającą na ekspansji działalności również na inne rynki europejskie, w tym w szczególności rynki krajów nadbałtyckich, w grudniu 2013 roku zostały założone dwie spółki na Litwie i w Estonii, których 100% udziałowcem jest Krynicki Recykling S.A.

W całym 2014 roku w spółkach zależnych będą trwały prace nad uruchomieniem odpowiedniej technologii. Do spółki litewskiej UAB Krynicki Glass Recycling zostanie przewieziona niewykorzystywana obecnie linia technologiczna Emitenta. Dodatkowe inwestycje związane będą z montażem i zakupem nowych części do linii. Wartość nakładów inwestycyjnych nie powinna przekroczyć 2 mln zł i zgodnie z planami Emitenta będzie finansowana leasingiem.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Zarząd Emitenta rozważa jeszcze możliwości finansowania inwestycji w spółce estońskiej Krynicki Glass Recycling OÜ. Ustalenie ostatecznego poziomu nakładów inwestycyjnych zależy od wyników negocjacji z różnymi instytucjami finansowymi w Estonii.

21. 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 III kwartale 2013 roku, w wyniku sprzedaży udziałów w podmiocie zależnym, nieuregulowane należności LGR UAB stały się wątpliwe do odzyskania i utworzono na nie rezerwę w wysokości 301 tys. zł. Dodatkowo dokonano restrukturyzacji majątku i została podjęta decyzja o zezłomowaniu części linii technologicznej nie nadającej się do użytkowania. W wyniku powyższych działań saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wykazało wartość ujemną tj. -286 tys. zł, co obciążyło wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

22. 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. Ponadto Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi sprzedaż Dokumentów Potwierdzających Recykling oraz sprzedaż wyników badań, co związane jest z prowadzeniem programów badawczo-rozwojowych.

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

Czynniki zewnętrzne:

- uwarunkowania makroekonomiczne i sytuacja polityczna w Polsce oraz na Litwie i w Estonii;
- 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 Emitenta jest wzmacnianie pozycji lidera na polskim rynku pod względem ilości uzdatnianej stłuczki szkła opakowaniowego. Emitent sukcesywnie realizuje poszczególne elementy założonej strategii.

W 2015 roku Krynicki Recykling S.A. po uruchomieniu kolejnego zakładu zamierza osiągnąć sprzedaż szkła opakowaniowego na rynku krajowym na poziomie minimum 300 tys. ton, co w stosunku do sprzedaży około 162 tys. ton w 2013 roku stanowi 85% wzrost w niespełna dwuletnim okresie. Głównym czynnikiem determinującym powyższy wzrost będzie dostępność szkła pochodzącego z selektywnej zbiórki. Dostępność ta dla Emitenta gwałtownie się zwiększyła wraz z wejściem z dniem 01 lipca 2013 roku tzw. „ustawy śmieciowej”.

Również w 2015 roku Emitent spodziewa się znacznego wzrostu cen Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR-ów), związanego 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.

Dodatkowo, rozpoczęcie działalności dwóch podmiotów zależnych na Litwie i w Estonii, stworzy możliwość ekspansji Emitenta na rynki wschodnie.

23. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2013 roku nie wprowadzono nowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta jak i jego Grupą Kapitałową.

24. 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.

25. 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 2013 w nocy nr 23.

26. 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
Adam Krynicki - Prezes Zarządu	2 851 824	17,43%	2 851 824	17,43%
Anna Maria Barska - Przewodnicząca RN	2 257 239	13,79%	2 257 239	13,79%
Piotr Nadolski - Członek RN	940 690	5,75%	940 690	5,75%
Paweł Kołakowski - Członek Zarządu	49 950	0,31%	49 950	0,31%

27. 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 II transzy tj. dla okresu od stycznia 2013 do grudnia 2013, zostaną wyemitowane akcje serii G Emitenta. Proces objęcia akcji nowej emisji ma swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki za rok 2013. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Krynicki Recykling S.A. koszty wynagrodzeń, podobnie jak w roku 2012 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.

II 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.

**Program Motywacyjny - II transza
od 01.01.2013 do 31.12.2013**

Kryteria	01.01.2011 31.12.2011 w PLN	01.01.2013 31.12.2013 w PLN	Założenia wzrostu w %	Wykonanie w %
Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta	26 857 854,43	47 607 484,12	73,00%	77,26%
EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta	5 967 108,12	12 879 944,27	72,00%	115,85%

**Program Motywacyjny - I transza
od 01.01.2012 do 31.12.2012**

Kryteria	01.01.2011 31.12.2011 w PLN	01.01.2012 31.12.2012 w PLN	Założenia wzrostu w %	Wykonanie w %
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.

28. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 7 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.

	2013 PLN '000	2012 PLN '000
Śródroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	11,4	11,0
Śródroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6,2	6,0
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	24,8	24,0
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9,3	9,0
Razem	51,7	50,0

29. ŁAD KORPORACYJNY

29.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 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 2013r.” 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.

29.2. 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 oraz www.corp-gov.gpw.pl.

29.3. 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 począwszy 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. Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń.

W roku 2013 Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

CZĘŚĆ I REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

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 ustalone 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 wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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. 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 umożliwiając 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 należytym 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. 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,

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 Krynicki Recykling S.A. w zakresie odbywania walnych zgromadzeń realizowana była zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

29.4. 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 Spółce 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 Spółki 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, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

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

W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań, Spółka 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 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.

29.5. 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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 652 648	22,32%	3 652 648	22,32%
Adam Krynicki	2 851 824	17,43%	2 851 824	17,43%
Anna Maria Barska	2 257 239	13,79%	2 257 239	13,79%
Union Investment TFI	1 425 110	8,71%	1 425 110	8,71%
Piotr Nadolski	940 690	5,75%	940 690	5,75%
Donald Richard Clark	906 500	5,54%	906 500	5,54%

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji Emitenta 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.	3 652 648	22,32%	3 652 648	22,32%
Adam Krynicki	2 851 824	17,43%	2 851 824	17,43%
Anna Maria Barska	2 257 239	13,79%	2 257 239	13,79%
Union Investment TFI	1 741 784	10,64%	1 741 784	10,64%
Piotr Nadolski	940 690	5,75%	940 690	5,75%

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

Brak papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

29.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

29.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

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

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

29.9. 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.

29.10. Opis zasad zmiany statutu

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

29.11. 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.

Odwwołania, 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 stosowane 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 związanego 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 innemu członkowi 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 boni 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 podlegać 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 ważne 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.

29.12. 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

Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz niniejszym 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, wydierżawienie, 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
 - (i) zobowiązań z tytułu świadczenia usług i dostawy towarów zaciągniętych w ramach prowadzonej przez Spółkę w zwykłym toku działalności gospodarczej,
 - (ii) zadłużenia krótkoterminowego (tj. nie dłuższego niż 6 miesięcy) powstałego na podstawie innych tytułów prawnych lub zdarzeń gospodarczych,
- l) 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)

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 2013 do 31 grudnia 2013.

Rada Nadzorcza Krynicki Recykling S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 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.

30. 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.

31. 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 14 marca 2014 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 21 marca 2014 r.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 14 marca 2014 roku