



KRYNICKI
Recykling

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

W ROKU 2015

Marzec 2015

SPIIS 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	8
4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN	8
5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	9
6. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	10
7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	10
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	15
9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	17
10. RYNEK RECYKLINGU SZKŁA OPAKOWANIOWEGO	17
11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	18
12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	20
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.....	20
14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	21

15.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	21
16.	INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	21
17.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I DO DNIA PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU.....	21
18.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	22
19.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	22
20.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOŁNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	22
21.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	23
22.	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	24
23.	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	24
24.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	25
25.	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	25
26.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ STAN ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA	25
27.	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)	25

28. 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	26
29. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	31
30. ŁAD KORPORACYJNY	31
30.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku	31
30.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.....	32
30.3. Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	32
30.4. Główne cechy stosowane w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	35
30.5. 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	36
30.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	36
30.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	36
30.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .	37
30.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających	37
30.10. Opis zasad zmiany statutu	37
30.11. 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	37
30.12. Skład osobowy organu nadzorującego, zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania.....	44
31. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	46
32. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA ORAZ O WYBORZE AUDYTORA.....	46

1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Aktywa i ich struktura

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o 3,1% w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku, tj. o 5,0 mln zł. Największy wzrost wykazała pozycja rzeczowych aktywów trwałych. Ta kategoria bilansu była wyższa o 7,4 mln zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014, co miało głównie związek z prowadzoną inwestycją w Wyszkuwie (projekt 4.4) oraz Estonii. Koszty zakończonych prac rozwojowych wykazują spadek, co jest związane z odpisami amortyzacyjnymi. Inwestycje w obszarze badawczo-rozwojowym zostały zakończone w 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, udział aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. w sumie bilansowej wyniósł 90,5% i był o 1,7 i 1,4 p.p. niższy w porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych tj. do 31 grudnia 2014 i 30 września 2015.

W wyniku zwiększenia skali działalności wzrósł również poziom majątku obrotowego Grupy Kapitałowej Emitenta. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku kategoria należności handlowych i pozostałych należności wzrosła o 4,9 mln zł i 4,0 mln zł odpowiednio w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 i 30 września 2015. Z kolei pod koniec roku obrotowego, Emitent wykorzystał do produkcji większą część zapasów surowcowych, co wpłynęło na spadek zapasów o 564,8 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku.

Pasywa i ich struktura

Struktura pasywów bilansu Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wykazuje istotnych zmian w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014, jak też do stanu na 30 września 2015 roku.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. wyniósł odpowiednio 71,8 mln zł oraz 61,7 mln zł i stanowił 38,1% i 34,3% pasywów ogółem. Na wzrost kapitałów o kwotę 10,1 mln zł oprócz zysku netto za rok 2015, wpłynęło uwzględnienie w kapitale zapasowym I transzy nowego programu motywacyjnego (transza do realizacji w 2016) w wysokości 2,2 mln zł.

Ograniczenie intensywności programu inwestycyjnego poskutkowało spadkiem zobowiązań długoterminowych zarówno w strukturze, jak i w kwocie nominalnej z kwoty 87,1 mln zł na dzień 31.12.2014 do 86,1 mln na koniec omawianego okresu sprawozdawczego. Zobowiązania te stanowiły 45,6% pasywów ogółem na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe również wykazały spadek. Wartość kredytów i leasingów była porównywalna do poprzednich okresów sprawozdawczych, natomiast według stanu na 31 grudnia 2015 roku, zauważalny jest spadek w kategorii zobowiązań handlowych i pozostałych o kwotę 1,6 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2014, co ma związek z systematycznym skracaniem średniego terminu płatności.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015, 30.09.2015 oraz 31.12.2014

Wyszczególnienie	31.12.2015 PLN'000	struktura %	30.09.2015 PLN'000	struktura %	31.12.2014 PLN'000	struktura %
A. AKTYWA TRWAŁE	170 805,49	90,5%	170 397,69	91,9%	165 737,63	92,2%
1. Wartość firmy	1 440,60	0,8%	1 440,60	0,8%	1 440,60	0,8%
2. Pozostałe wartości niematerialne i koszty zakończonych prac rozwojowych	24 757,25	13,1%	26 131,81	14,1%	27 160,21	15,1%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	144 073,07	76,3%	142 394,99	76,8%	136 604,39	76,0%
4. Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%

6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	155,56	0,1%	155,56	0,1%	155,56	0,1%
7. Pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
8. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
9. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	0,00	0,0%	0	0,0%	0,00	0,0%
10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	379,01	0,2%	274,72	0,1%	376,87	0,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	17 992,73	9,5%	15 111,64	8,1%	14 034,05	7,8%
1. Zapasy	634,34	0,3%	1 128,27	0,6%	1 199,17	0,7%
2. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	16 880,13	8,9%	12 853,95	6,9%	11 881,22	6,6%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,0%	645,47	0,3%	591,53	0,3%
4. Pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180,61	0,1%	372,29	0,2%	225,99	0,1%
8. Rozliczenia międzyokresowe	297,65	0,2%	111,65	0,1%	136,15	0,1%
AKTYWA RAZEM	188 798,22	100,0%	185 509,33	100,0%	179 771,68	100,0%

Wyszczególnienie	31.12.2015 PLN'000	struktura %	30.09.2015 PLN'000	struktura %	31.12.2014 PLN'000	struktura %
A. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	71 891,30	38,1%	68 513,35	36,9%	61 715,26	34,3%
1. Kapitał akcyjny	1 703,28	0,9%	1 703,28	0,9%	1 669,88	0,9%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-9,42	0,0%	-9,51	0,0%	-5,26	0,0%
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał z wyceny programów płatności akcjami	41 322,60	21,9%	40 765,97	22,0%	39 079,57	21,7%
4. Pozostałe kapitały	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Zyski zatrzymane	28 874,84	15,3%	26 053,62	14,0%	20 971,07	11,7%
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	71 891,30	38,1%	68 513,35	36,9%	61 715,26	34,3%
6. Kapitały udziałowców niekontrolujących	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	86 153,75	45,6%	88 012,43	47,4%	87 154,60	48,5%
1. Kredyty i pożyczki	38 135,94	20,2%	39 182,31	21,1%	38 103,20	21,2%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 813,94	3,1%	6 593,70	3,6%	6 714,65	3,7%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
4. Rezerwa z tytułu odroczonego	4 863,52	2,6%	4 344,14	2,3%	2 926,44	1,6%

podatku dochodowego

5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	225,56	0,1%	240,10	0,1%	242,02	0,1%
6. Rozliczenia międzyokresowe	37 114,79	19,7%	37 652,18	20,3%	39 168,30	21,8%
C. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI						
PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE						
1. Kredyty i pożyczki	16 210,18	8,6%	15 819,62	8,5%	15 313,21	8,5%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 187,79	1,2%	1 979,11	1,1%	2 216,86	1,2%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	8 331,66	4,4%	8 241,13	4,4%	9 975,00	5,5%
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego bieżącego	235,82	0,1%	0,00	0,0%	2,44	0,0%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe	3 442,04	1,8%	2 718,74	1,5%	3 217,16	1,8%
7. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	345,67	0,2%	224,96	0,1%	177,15	0,1%
PASYWA RAZEM	188 798,22	100,0%	185 509,33	100,0%	179 771,68	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

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling z sukcesem zakończyła kolejny rok obrotowy. W porównaniu do roku 2014, znacząco wzrosła skala działalności Grupy. Całkowite przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2015 roku wzrosły o 31,4 % tj. z 55,5 mln zł do 72,9 mln zł, na co głównie wpłynęła działalność produkcyjna najnowszego zakładu, zlokalizowanego w Lublińcu oraz uruchomienie w lutym 2015 produkcji w zakładzie w Estonii.

W 2015 roku kontynuowane również były działania związane z poprawą rentowności produkcji jak też optymalizacją kosztów transportu. Oprócz działalności podstawowej, Krynicki Recykling S.A. realizował projekt inwestycyjny w zakładzie w Wyszku (Działanie 4.4), który został ukończony w listopadzie 2015 r. Efektem wdrożenia tego projektu jest możliwość lepszego zarządzania kolorami szkła opakowaniowego w procesie produkcyjnym.

Osiągnięte wskaźniki rentowności nie odbiegają znacząco od wskaźników uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, natomiast w związku ze zwiększeniem skali działalności obserwuje się wzrost wartości EBITDA o 5,4 mln zł z marżą 31,0% (30,9% w 2014), wzrost zysku netto o 33,4% z 5,9 mln zł do 7,9 mln oraz marżę 10,8% (10,7% w 2014).

Zaprezentowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling to efekt realizacji wieloletnich projektów w innowacyjne technologie oraz wdrożenie wielu racjonalizatorskich rozwiązań, których celem było uzyskanie 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 8 mm).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A.	Narastająco za okres	Narastająco za okres
	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 962,42	55 517,43
Koszty działalności operacyjnej	63 406,17	47 085,48
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	9 556,25	8 431,95
Pozostałe przychody operacyjne	2 763,73	1 671,39
Pozostałe koszty operacyjne	74,92	449,49
Zysk/strata na działalności operacyjnej	12 245,06	9 653,86
Przychody finansowe	193,84	62,52
Koszty finansowe	2 282,23	2 108,08
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	10 156,67	7 608,30
Podatek dochodowy	2 252,90	1 681,47
Zysk netto	7 903,77	5 926,83

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

Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych w roku 2015.

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

Emitent tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu art. 4 pkt. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do dwóch podmiotów tj. UAB Krynicky Glass Recycling z siedzibą w Wilnie oraz Krynicky Glass Recycling OÜ (odpowiedniki polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Tallinie.

W dniu 4 grudnia 2013 roku zawiązana została spółka prawa estońskiego pod nazwą Krynicky Glass Recycling OÜ. 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.

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 10.000 LTL. Przedmiotem działalności 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 Odbysku Opakowań S.A.. Rekopol nabywa od Emitenta Dokumenty Potwierdzające Recykling. Współpraca w tym zakresie trwa od 2003 roku.

Poza tym Krynicki 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 %
4.12.2013 - do chwili obecnej	Krynicki Glass Recycling OÜ	Tallin	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%
17.12.2013 - do chwili obecnej	UAB Krynicki 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 Krynicki Recykling S.A. sukcesywnie zwiększa ilość uzdatnianej stłuczki.

Pozycję lidera w krajach nadbałtyckich Emitent zamierza uzyskać poprzez nowoutworzone w roku 2013 spółki zależne tj. Krynicki Glass Recycling OÜ w Estonii oraz UAB Krynicki Glass Recycling na Litwie. Podmiot zależny w Estonii od lutego 2015 roku rozpoczął działalność produkcyjną, natomiast w planach na 2016 rok jest uruchomienie produkcji również na zakładzie Emitenta 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.

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 Emitenta 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 Emitenta kosztów operacyjnych oraz osiąganych poziomów rentowności. Z uwagi na tak istotny udział wymienionych kategorii kosztów istnieje ryzyko istotnego wpływu wzrostu cen surowców i paliw na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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 poziomów rentowności w celu wyboru najkorzystniejszych źródeł dostaw surowców. Na ograniczenie tego ryzyka mają również wpływ systematyczne zmiany organizacyjne w dziale logistycznym tj. redukcja transportu własnego na rzecz usług spedycyjnych, co przekłada 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.

Ryzyko związane z jakością produktów Emitenta

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

W celu ograniczenia ryzyka związanego z jakością oferowanych produktów oraz wypełnienia wymagań stawianych przez odbiorców 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.

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.

Wraz z uruchomieniem zakładu produkcyjnego w Lublińcu oraz modernizacją zakładu w Wyszкові Emitent pozyskał nowych odbiorców i w ten sposób zdywersyfikował portfel klientów, ograniczając skutki potencjalnej utraty głównych odbiorców.

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 osiągniętych wyników finansowych.

Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Emitenta systematycznie realizuje przeglądy i serwisy zakupionych linii technologicznych. 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 Emitent 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 wiele 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 inwestycje w nowoczesne rozwiązania technologiczne, które w znacznym stopniu ograniczają lub wręcz eliminują tego rodzaju ryzyko.

Na ograniczenie tego ryzyka ma decydujący wpływ uruchomienie Zakładów Uzdatniania Stłuczki w Pełkiniach Lublińcu oraz Wyszku, których funkcjonowanie technologiczne nie jest zależne od warunków atmosferycznych.

Ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji

W wyniku 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 zakładów w Pełkiniach, Lublińcu i w Wyszku 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 podaży powyższego surowca związany jest niestety ze znacznym pogorszeniem jego jakości, co bezpośrednio wpływa na ponoszenie przez Emitenta wyższych kosztów utylizacji odpadów.

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 2009-2014 ogromnej ilości DPR-ów nie mających pokrycia w rzeczywistym poziomie recyklingu szkła opakowaniowego ceny tych dokumentów uległy gwałtownemu obniżeniu. Dalsze nieprawidłowości na rynku Dokumentów Potwierdzających Recykling mogą niekorzystnie wpłynąć na kształtowanie się ich cen, a w konsekwencji na poziom osiąganych przez Emitenta przychodów.

Opóźnienia w 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 zaczęła 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 zakładów w Pełkiniach oraz w Lublińcu.

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 i jego Grupy Kapitałowej zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których jest obecny Emitent i spółki zależne. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę 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 Grupę Kapitałową 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 grudnia 2015 zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 54,3 mln zł. W związku z powyższym Emitent narażony jest na ryzyko wzrostu stóp procentowych, które spowodowałoby wzrost kosztów obsługi istniejącego, jak i nowego zadłużenia, lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Wzrost stóp procentowych może wpłynąć na wzrost kosztów finansowych, a przez to na wynik finansowy Emitenta.

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

Negatywne zdarzenia gospodarcze lub polityczne w krajach sąsiadujących mogą mieć znaczący wpływ na zakres prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Kraje, gdzie funkcjonują podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą doświadczać w przyszłości politycznej niestabilności spowodowanej zmianami rządów oraz niepokojów społecznych i etnicznych.

W szczególności, niestabilna sytuacja geopolityczna na Ukrainie, a także brak pewności co do zamierzeń Rosji w stosunku do Państw będących w przeszłości republikami radzieckimi, stanowi ryzyko dla dalszego rozwoju podmiotów zależnych Emitenta. Na obecną chwilę wpływ opisywanego ryzyka na sytuację Grupy Emitenta jest trudny do przewidzenia. Zarząd Emitenta uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne do aktualnej sytuacji, w celu zminimalizowania ryzyka prowadzonej działalności.

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.

W przypadku Estonii, Emitent realizuje kontrakt z hutą O-I w Jarvakandii na dostawy stłuczki z zakładu Krynicki Glass Recykling OU.

Na ograniczenie ryzyka w zakresie odbiorców produktów spółki litewskiej będzie miała wpływ dotychczasowa, 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 zakresie dostawców surowca, ograniczeniem ryzyka jest obecnie brak dużej konkurencji rynkowej i minimalny popyt na stłuczkę szklaną. Zakłady spółek zależnych Emitenta wygenerują popyt na istniejące na rynku szkło, pochodzące z selektywnej zbiórki.

Ryzyko związane z pozyskaniem środków na przeprowadzenie inwestycji na Litwie

Emitent jest w trakcie prac nad pozyskaniem finansowania na budowę zakładu spółki zależnej na Litwie. Na dzień publikacji niniejszego raportu proces pozyskiwania finansowania nie został zakończony i Emitent nie ma gwarancji, że środki te zostaną pozyskane w pełnej zakładanej wysokości.

Ryzyko związane z różnicami kursowymi w walutach EUR

W okresie inwestycyjnym spółki zależne Emitenta będą przez niego wspierane pożyczkami w EUR. Wahanie kursów mogą mieć negatywny wpływ na wysokość wyniku finansowego spółek zależnych w zależności od poziomu kursu wymiany 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 (żłom stalowy i żłom aluminiowy odzyskiwany przy

procesie oczyszczania szkła), 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 2014-2015

	2015			2014		
	01.01.2015 31.12.2015 w PLN	udział, %	01.01.2015 31.12.2015 w tonach	01.01.2014 31.12.2014 w PLN	udział, %	01.01.2014 31.12.2014 w tonach
Przychody ze sprzedaży produktów i usług w tym:	72 962 416	100,0%		55 517 433	100,0%	
Sprzedaż stłuczki	66 522 035	91,2%	260 390	50 910 252	91,7%	190 051
Sprzedaż pozostałych produktów	2 449 866	3,4%	14 949	1 233 561	2,2%	18 395
Sprzedaż usług - DPR	1 756 820	2,4%	50 579	1 155 125	2,1%	35 415
Sprzedaż pozostałych usług	2 233 694	3,1%	0	2 218 494	4,0%	0

Całkowite przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Krynicky Recykling w 2015 roku wzrosły o 31,4% w porównaniu do roku 2014 i osiągnęły poziom 72,9 mln zł. W ramach oferowanych produktów i usług nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze sprzedaży. Natomiast analizując grupę przychodów ze sprzedaży szkła opakowaniowego zauważalne są dalsze, pozytywne zmiany w strukturze kolorystycznej sprzedanej stłuczki. Łączny wolumen tej grupy produktów w 2015 roku był o 70,3 tys. ton większy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, z czego ponad 58,0 tys. ton przypada na grupę szkła jednorodnego kolorystycznie (bezbarwne, zielone i brązowe), której udział w stosunku do okresu porównywalnego wzrósł z 68,8% do 75,6%. Dane te pokazują, że Grupa Kapitałowa systematycznie realizuje strategię wzrostu sprzedaży szkła jednorodnego kolorystycznie, kosztem szkła mix. Niezmiennie, szkło jednobarwne charakteryzuje się wyższą ceną sprzedaży, co w efekcie przekłada się na generowanie wyższej marży na tym produkcie.

Na osiągnięcie powyższych wyników sprzedaży szkła, największy wpływ miała działalność zakładu w Lublińcu przez 12 miesięcy omawianego okresu sprawozdawczego w pełnym, II zmianowym systemie pracy oraz uruchomienie produkcji w zakładzie w Estonii w lutym 2015 roku. W związku z większym zapotrzebowaniem huty na stłuczkę brązową, wyższą sprzedaż w porównaniu do roku 2014 wygenerował też zakład w Wyszku.

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

	2015	2014
- zakład w Pełkiniach	48,3 %	64,9%
- zakład w Lublińcu	32,2%	4,3%
- zakład w Wyszku	10,7%	21,3%
- zakład w Gułtowach	5,3%	9,5%
- zakład w Estonii	3,5%	0,0%

Grupa pozostałych produktów wykazała 3,4% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem i 98,6% (tj. 1,2 mln zł) wzrost w porównaniu do roku 2014. W grupie pozostałych produktów znajdują się odpady poprodukcyjne nadające się do odsprzedaży. Jest to złom stalowy i aluminiowy oraz inne odpady poprodukcyjne (stłuczka szklana o bardzo drobnej frakcji tj. 0-3mm). Wolumen sprzedaży produktów z grupy pozostałych jest o 3,4 tys.

ton niższy niż w roku 2014, natomiast obserwowany wzrost sprzedaży w ujęciu wartościowym, związany był z możliwością odsprzedaży niektórych odpadów po wyższej cenie.

Kolejną grupę asortymentową w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling stanowią usługi związane ze sprzedażą Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR). Przychody ze sprzedaży DPR-ów stanowiły w 2015 roku 2,4% sprzedaży ogółem. Sprzedaż DPR-ów była o 601 tys. zł wyższa w porównaniu do 12 miesięcy roku 2014, na co wpływ miał wyższy wolumen sprzedanych DPR-ów tj. o 15,1 tys. ton oraz 6,5% wzrost średniej ceny sprzedaży.

Udział sprzedaży pozostałych usług w sprzedaży ogółem stanowił 3,1%, a wartość sprzedaży tej kategorii była o 15,2 tys. zł wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Usługi pozostałe w roku 2015 obejmowały dzierżawę i udostępnienie majątku oraz sprzedaż wyników badań.

9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

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

W 2015 roku największymi odbiorcami uzdatnionej stłuczki były: OI Europe Sarl., do której należą huty w Jarosławiu, Poznaniu i Järvakandi (w Estonii) (59,4% udział w sprzedaży stłuczki Grupy Kapitałowej), Grupa Ardagh Glass S.A., posiadająca huty w Gostyniu, Wyszku oraz Ujściu (19,8% udziału w przychodach ze sprzedaży stłuczki) oraz huta CP Glass S.A. w Orzeszu (dawniej POL-AM-PACK) z 14,2% udziałem w przychodach ze sprzedaży stłuczki.

Krynicki Recykling S.A. współpracuje też z BA Glass, w skład której wchodzi huta w Sierakowie i Jedlicach, jak też z Klar Glass sp. z o.o. w Pobiedziskach.

W roku 2015 Emitent współpracował z sześcioma organizacjami odzysku. Łączny udział powyższych podmiotów w ogólnej strukturze sprzedaży Emitenta wyniósł 2,4%.

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% 2015 roku.

W dniu 8 lipca 2013 r. Prezydent RP podpisał Ustawę z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi. Celem przepisów było 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 niosła 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 2015 roku nie przekroczyła 420 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 2016 roku popyt jeszcze wzrośnie i wyniesie ponad 900 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 2015 roku znacząco zwiększyło się zapotrzebowanie rynkowe na szkło bezbarwne, brązowe i zielone 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.

W najbliższych latach konieczne będzie zdecydowane 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. W kolejnych latach gminy będą miały następujące, ustawowe minimalne poziomy recyklingu: 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 2016 roku oraz w kolejnych latach.

Jednocześnie w 2014 roku Komisja Europejska mocno przyspieszyła prace rozpoczęte w 2012 roku dotyczące nowelizacji Dyrektywy 2008/98/WE o odpadach, Dyrektywy 1999/31/WE „środowiskowej” oraz Dyrektywy 1994/62/WE „opakowaniowej”. Generalnie nowelizacja wszystkich powyższych dyrektyw ma na celu zapobieganie powstawania odpadów, znaczne zmniejszenie składowania odpadów na wysypiskach oraz zwiększenie poziomów selektywnej zbiórki i recyklingu surowców wtórnych.

W Artykule 6 Dyrektywy zmieniającej Dyrektywę 1994/62/WE zaproponowano następujące minimalne poziomy recyklingu szkła opakowaniowego: 2020 rok – 70%, 2025 rok – 80%, 2030 rok – 90%. W przypadku uchwalenia powyższych poziomów recyklingu już w 2020 roku w Polsce będzie konieczność zebrania ponad 1,2 mln ton szkła opakowaniowego z czego ponad 980 tys. ton będzie musiało być uzdatnione oraz poddane recyklingowi.

11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH

Umowy znaczące zawarte w 2015 roku przez Emitenta:

1. W dniu 13 stycznia 2015 roku Emitent podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej dnia 16 stycznia 2014 z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005459, NIP 634-013-54-75, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 56 (dalej Bank).

Na podstawie zawartego aneksu został podwyższony maksymalny limit kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 7.000.000,00 zł do 9.000.000,00 zł, tj. o kwotę 2.000.000,00 zł. Wydłużony został też okres kredytowania o kolejny rok tj. do dnia 14 stycznia 2016 roku.

2. W dniu 8 kwietnia 2015 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. z siedzibą w roku podpisał umowę handlową z Pol-Am-Pack S.A. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem Umowy jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do Pol-Am-Pack S.A. Umowa obejmuje dostawy stłuczki realizowane w roku 2015, a jej szacunkowa wartość wynosi 8.019.000 zł netto i jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw.
3. W dniu 28 października 2015 roku, za pośrednictwem Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw Emitent podpisał aneks do umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-042/13-00 z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Na podstawie zawartego aneksu przesunięta została data zakończenia kwalifikowalności wydatków z 30 września 2015 roku do 30 listopada 2015 roku. Projekt jest realizowany w zakładzie Emitenta w Wyszkanie (woj. mazowieckie) w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (PO IG). Emitent informował o podpisaniu umowy o dofinansowanie w raporcie ESPI 24/2014.
Jednocześnie, w związku z wydłużeniem realizacji w/w projektu, Emitent w dniu 27 października 2015 roku podpisał aneksy do trzech umów kredytowych z ING Bank Śląski S.A., o zawarciu których informował w raporcie ESPI 25/2014.
W ramach zawartych aneksów wydłużony został okres dostępności środków do dnia 30 listopada 2015 oraz przesunięty został termin spłaty kredytu obrotowego z 31 grudnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku.
4. W dniu 25 listopada 2015 roku, Emitent podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej dnia 16 stycznia 2014 z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005459, NIP 634-013-54-75, Centrum Bankowości Korporacyjnej w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 56 (dalej Bank).
Na podstawie zawartego aneksu wydłużony został okres kredytowania o kolejny rok tj. do dnia 13 stycznia 2017 roku.
5. W dniu 25 listopada 2015 roku, Emitent podpisał aneks do umowy kredytu pomostowego związanego z realizacją programu inwestycyjnego w ramach działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (PO IG), zawartej dnia 02 lipca 2014 z ING Bank Śląski S.A. W związku z wydłużeniem realizacji w/w projektu, przesunięty został termin spłaty kredytu pomostowego z 31 grudnia 2015 roku do dnia 31 marca 2016 roku.
6. W dniu 22 grudnia 2015 roku Emitent podpisał aneks do umowy handlowej z dnia 10 stycznia 2013 roku (dalej Umowa) ze spółką prawa szwajcarskiego działającą pod firmą O-I EUROPE S.A.R.L. z siedzibą w Lozannie, (dalej: O-I). O podpisaniu w/w umowy Emitent informował w raporcie ESPI 1/2013. Na mocy w/w aneksu wydłużony został okres obowiązywania umowy do 2022 roku (pierwotnie umowa miała obowiązywać do 2018 roku), a przewidywana (szacunkowa) wartość świadczeń z tytułu tego kontraktu za okres od rozpoczęcia realizacji w/w aneksu do zakończenia wydłużonego okresu umowy (tj. za lata 2016-2022) wyniesie łącznie 284 mln zł netto (bez podatku VAT), przy czym wartość rzeczywista uzależniona będzie od faktycznie zrealizowanych dostaw z uwzględnieniem poniżej opisanych warunków.

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

W roku 2015 Emitent nie zawierał 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 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2015 rok. W punkcie 14 niniejszego sprawozdania wykazano pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom zależnym.

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

Umowy kredytowe zawarte w roku 2015 roku

Nazwa oraz siedziba jednostki	Wg umowy		do spłaty na dzień 31.12.2015		Data udzielenia	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie
	Kwota	Waluta	Kwota	Waluta			
ING S.A. Gdańsk - kredyt w rachunku bieżącym	9 000 000,00	PLN	8 988 013,11	PLN	2014-01-16, przedłużony: 2015-01-13 oraz 2015-11-25	2017-01-13	WIBOR 1M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia 1. zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu szkła samochodowego w Wyszku wraz z cesją praw z polisy 2. zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie BGK II wraz z cesją praw z polisy 3. zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie BGK I wraz z cesją praw z polisy 4. zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie B+RI wraz z oprogramowaniem oraz cesją praw z polisy 5. zastaw rejestrowy na linii technologicznej BINDER II w Wyszku wraz z cesją praw z polisy 6. zastaw rejestrowy na linii technologicznej BINDER w Wyszku wraz z cesją praw z polisy							
PKO BP S.A. Olsztyn - kredyt w rachunku bieżącym	1 300 000,00	PLN	912 957,87	PLN	2014-03-28, przedłużony 2015-03-27	2016-03-27	WIBOR 1M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia 1. weksel własny in blanco 2. przelew wierzytelności przysługującej Kredytobiorcy w stosunku do ARDAGH GLASS S.A.							
PKO BP S.A.-O/Olsztyn Kredyt inwestycyjny (68)	4 950 000,00	PLN	4 680 980,00	PLN	2015-04-23	2023-03-25	WIBOR 3M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia 1. weksel własny niezupełny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. zastaw rejestrowy (przejściowo przewłaszczenie) na linii technologicznej do sortowania i oczyszczania stłuczki szklanej wraz z cesją praw z polisy 3. hipoteka umowna do kwoty 7.425.000 zł na nieruchomości położonej w Lublińcu KW nr CZ1L/00055138/7 wraz z cesją praw z polisy							

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Pożyczki udzielone w 2015 roku przez Krynicki Recykling S.A. podmiotom zależnym:

W dniu 5 marca 2015 roku Emitent podpisał aneks do umowy pożyczki udzielonej na cele obrotowe z UAB Krynicki Glass Recykling na Litwie, na mocy którego zwiększona została kwota pożyczki z EUR 25.000 do EUR 50.000.

15. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

1. W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent podpisał umowę handlową 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 2016, a jej szacunkowa wartość wynosi 14.476.500 zł netto i jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw. Kontrakt został zawarty na okres jednego roku tj. do dnia 31 grudnia 2016 r.
2. W dniu 14 stycznia 2016 roku został podpisany aneks do umowy handlowej z dnia 8 kwietnia 2015 roku z CP Glass S.A. (dawniej Pol-Am-Pack S.A.) z siedzibą w Krakowie (ESPI 9/2015). Na mocy niniejszego aneksu został wydłużony okres obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zostały ustalone dostawy stłuczki na rok 2016, których szacunkowa wartość wynosi 10.003.200 zł netto i jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw.
3. W dniu 25 stycznia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Krynicki Recykling S.A.
4. W dniu 9 lutego 2016 roku Emitent poinformował, iż w lutym br. wpłynęła trzecia i ostatnia transza płatności w ramach projektu „Wykorzystanie autorskiego patentu do zarządzania kolorami szkła opakowaniowego o granulacji od 3 mm”, nr umowy UDA-POIG.04.04.00-14-042/13-00, w kwocie 175.387,11 zł.

16. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji innym podmiotom.

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

W 2015 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii G (III transza) w ramach realizowanego programu motywacyjnego dla Zarządu, zgodnie z uchwałą nr 05/10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2012, zmienioną następnie w dniu 29 kwietnia 2014 roku uchwałą nr 16/04/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcje serii G zostały skutecznie objęte przez wszystkich uprawnionych z Warrantów i opłacone w całości. W związku z powyższym w dniu 15 maja 2015 roku stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd wydał akcje serii G (z III transzy programu motywacyjnego) wszystkim uprawnionym. Osoby uprawnione wykonały w całości przysługujące im z warrantów subskrypcyjnych serii A (III transzy) prawo i objęły łącznie 334.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł.

Osobami uprawnionymi byli:

- Pan Adam Krynicki – Prezes Zarządu, który objął 283.900 akcji serii G
- Pan Paweł Narcyz Kołakowski – Członek Zarządu, który objął 50.100 akcji serii G

W dniu 10 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G. Wysokość kapitału zakładowego wzrosła z 1.669.880 zł do 1.703.280 zł. Jednocześnie Emitent przystąpił do procedury wprowadzania do obrotu giełdowego 334.000 akcji serii G z trzeciej transzy.

Na mocy uchwały Zarządu KDPW nr 655/15 z dnia 01 października 2015 dokonana została rejestracja 334.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. 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.

W dniu 15 października 2015 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 1047/2015 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW w/w akcji z dniem 19 października 2015 roku.

Poza wyżej wymienionymi, w okresie I półrocza 2015 roku jak i do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca inne emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Emitent zakończył wykorzystywanie środków pochodzących z emisji akcji serii H oraz I w 2014 roku.

19. 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 2015 rok.

20. 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

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. zarządza zasobami finansowymi w sposób racjonalny, dostosowując strukturę finansowania do potrzeb wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz zmian warunków ekonomicznych.

W trakcie roku obrotowego Grupa Kapitałowa dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z działalnością Spółki.

Podobnie jak w latach poprzednich Emitent finansował w znacznej części swoją działalność kredytami bankowymi oraz leasingiem. Współpraca z bankami finansującymi działalność statutową Spółki przebiegała prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących Emitent wywiązywał się terminowo. Bez

zakłóceń przebiegała obsługa zawartych umów kredytowych i leasingowych, zarówno w zakresie terminowej spłaty zadłużenia, jak i odsetek oraz prowizji.

Projekty inwestycyjne realizowane przez Grupę są częściowo finansowane z dotacji unijnych. W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał łącznie 3,4 mln zł środków dotacyjnych, z tego 2,3 mln zł zostało przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych, natomiast 1,1 mln zł było wypłacone w formie zaliczki.

W lutym 2016 roku wpłynęła ostatnia transza płatności z zakończonego projektu 4.4. Wyszków w wysokości 175 tys. zł. Realizowane dotąd projekty dotacyjne zostały sfinalizowane i rozliczone, stąd do końca 2016 roku Emitent nie przewiduje żadnych wpływów z tytułu dotacji.

Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2015 r. wynosił 54,3 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2015 r. wynosił 8,0 mln zł

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2015 r. wynosił 0,180 mln zł

W 2015 roku zaobserwować można poprawę płynności Emitenta. Wskaźnik bieżącej i szybkiej płynności według stanu na 31.12.2014 wzrósł odpowiednio z 0,51 i 0,47 do 0,67 i 0,64 na 31.12.2015. Emitent podjął systematyczne działania, których efektem jest skrócenie średniego terminu płatności. Wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami na dzień 31.12.2015 wynosił 1,91 (0,74 w analogicznym okresie roku ubiegłego).

21. 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 2015 roku

W I kwartale 2015 roku Emitent zakończył ostateczne rozliczenie projektu Pilotaż realizowanego w Lublinie. Ze środków UE Krynicki Recykling S.A. otrzymał 100% kwoty przyznanej dotacji, tj. 19 mln zł.

Przeprowadzono również modernizację istniejącej linii w zakładzie w Gułtowych, gdzie wymienione zostały sortery optoelektroniczne.

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował realizację inwestycji w Wyszkowie w ramach działania 4.4. Projekt pod nazwą „Wykorzystanie autorskiego patentu do zarządzania kolorami szkła opakowaniowego o granulacji od 3 mm” został zakończony zgodnie z harmonogramem tj. do 30 listopada 2015 roku, a w lutym 2016 roku, do Spółki wpłynęła ostatnia transza dotacji. Suma wszystkich otrzymanych płatności w ramach niniejszego projektu (zaliczki i refundacje) wyniosła 3,4 mln zł

Wyszków jest kolejnym zakładem, w którym Emitent wdrożył opatentowaną technologię oczyszczania szkła poniżej 10mm. Nowa technologia w zakładzie w Wyszkowie ma na celu zapewnienie odpowiedniej kolorystyki szkła zgłaszanej przez huty, co w znacznym stopniu umocni pozycję lidera Emitenta na rynku szkła opakowaniowego.

Plany inwestycyjne na 2016 rok i kolejne lata

W 2016 roku Emitent będzie prowadził inwestycje związane z poprawą funkcjonowania i efektywności istniejących zakładów produkcyjnych.

W podmiocie zależnym na Litwie, Emitent planuje zakup linii technologicznej bądź też przeniesienie niewykorzystywanego majątku ze swoich zakładów w Polsce. Jednak decyzja co do dalszych kroków

inwestycyjnych będzie uzależniona od negocjacji z dostawcami i odbiorcami stłuczki szkła opakowaniowego na rynku litewskim.

22. 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 2015 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

23. 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;
- 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 zrealizowane projekty 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 wzmocnienie pozycji lidera na polskim rynku pod względem ilości uzdatnianej stłuczki szkła opakowaniowego. Emitent sukcesywnie realizuje poszczególne elementy założonej strategii.

Czynnikiem determinującym dalszy wzrost Emitenta będzie dostępność szkła pochodzącego z selektywnej zbiórki. Po wejściu z dniem 01 lipca 2013 roku tzw. „ustawy śmieciowej”, Emitent obserwuje zwiększenie dostępności surowca. Wzrost podaży powyższego surowca związany jest niestety ze znacznym pogorszeniem jego jakości, co bezpośrednio wpływa na ponoszenie przez Emitenta wyższych kosztów utylizacji odpadów. Ważnym elementem jest też koszt logistyczny, który nie może przekraczać ustalonego przez Emitenta poziomu.

Nowelizacja ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej nie ograniczyła „szarej strefy” w obrocie Dokumentami Potwierdzającymi Recykling (DPR). Skutkiem tego są utrzymujące się na bardzo niskim poziomie ceny DPR-ów. Większość przepisów powyższej Ustawy zaczęła obowiązywać od 01 stycznia 2014 roku, natomiast zdaniem Emitenta, kluczowe dla rynku przepisy dotyczące obligatoryjnego audytu recyklerów zaczęły obowiązywać dopiero od 01 stycznia 2016 roku.

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

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

W 2015 roku nie wprowadzono nowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta jak i jego Grupą Kapitałową.

25. 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.

26. 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 2015 w nocy nr 23.

27. 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 przekazania raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Adam Krynicki	3 318 774	19,48%	3 318 774	19,48%
Anna Maria Barska	1 957 239	11,49%	1 957 239	11,49%
Piotr Nadolski	1 235 140	7,25%	1 235 140	7,25%
Paweł Kołakowski	150 000	0,88%	150 000	0,88%

28. 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

I Program Motywacyjny dla członków Zarządu Krynicki Recykling S.A. na lata 2012-2014

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 polegał na możliwości obejmowania bezpłatnych Warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii G Spółki z wyłączeniem prawa poboru.

I Program Motywacyjny został w całości zrealizowany w 2015 roku. Akcje serii G były obejmowane przez Uprawnionych w trzech transzach tj. od roku 2013 do 2015. Łącznie z I Programu Motywacyjnego osoby uprawnione objęły 1.000.000 Warrantów subskrypcyjnych serii A, które uprawniały do objęcia akcji serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.

WPŁYW PROGRAMU MOTYWACYJNEGO NA WYNIKI SPÓŁKI

W wyniku realizacji wielkości ustalonych w Programie Motywacyjnym, zostały obejmowane akcje serii G w następujących transzach:

- pierwsza transza obejmowana w 2013 roku (za I okres, tj. rok 2012) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki,
- druga transza obejmowana w 2014 roku (za II okres, tj. rok 2013) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki,
- trzecia transza obejmowana w 2015 roku (za III okres, tj. rok 2014) w wysokości: 334.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki.

Proces objęcia akcji miał swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki za lata 2013-2015.

Na potrzeby ujmowania warrantów w sprawozdaniach finansowych, została sporządzona wycena, którą wyliczono na podstawie rynkowej ceny akcji Emitenta, jaka kształtowała się dzień po podjęciu uchwały WZA o przyjęciu programu motywacyjnego. W kalkulacji uwzględniono też zmienność akcji w okresie trwania programu oraz stopę wolną od ryzyka. Rynkowa cena akcji KREC dla pierwszego programu motywacyjnego dzień po podjęciu uchwały WZA wynosiła 2,82 zł, a po uwzględnieniu dodatkowych założeń, ostateczna cena warrantów wyniosła 2,73 zł.

Opierając się na powyższych kalkulacjach, w sprawozdaniach z całkowitych dochodów Krynicki Recykling S.A. powiększano koszty wynagrodzeń o wartość transzy dla danego roku, co wpłynęło na obniżenie zysku netto Emitenta. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, kwoty te podwyższały kapitał zapasowy Emitenta.

	I program motywacyjny		
	2012	2013	2014
Ilość akcji w każdej transzy	333 000	333 000	334 000
cena /akcję	2,73	2,73	2,73
Wartość Programu Motywacyjnego w sprawozdaniach w PLN	909 090	909 090	911 820

Cena emisyjna akcji związanych z realizacją Programu Motywacyjnego wynosiła 0,10 zł, co odpowiadało wartości nominalnej tych akcji. Po rejestracji podwyższenia kapitału, wartość nominalna akcji została przeniesiona na kapitał akcyjny, a nadwyżka została na kapitale zapasowym z agio.

II Program motywacyjny dla członków Zarządu Krynicki Recykling S.A. na lata 2015-2016

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Krynicki Recykling .S.A podjęło uchwałę nr 17/04/2014 w sprawie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki na lata 2015-2016. Program ten będzie polegał na możliwości obejmowania bezpłatnych Warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii J Spółki z wyłączeniem prawa poboru. W dniu 25 stycznia 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Krynicki Recykling S.A. podjęło uchwałę nr 05/01/2016, na podstawie której zmienione zostały kryteria i ich wielkości dla poszczególnych okresów i transz trwania Nowego Programu Motywacyjnego.

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

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

Nowy Program Motywacyjny będzie trwał 2 lata począwszy od roku 2015 i zostanie podzielony na dwa okresy:

- a) I okres -2015 tj. styczeń – grudzień 2015 roku,
- b) II okres -2016 tj. styczeń – grudzień 2016 roku,

które będą oceniane i rozpatrywane niezależnie.

Realizacja Nowego Programu Motywacyjnego zakończy się w 2017 roku. Akcje serii J będą obejmowane przez Uprawnionych odpowiednio w 2 (dwóch) kolejnych latach poczynając od roku 2016, a na 2017 roku kończąc.

WARRANTY SUBSKRYBCYJNE

Nowy Program Motywacyjny zakłada emisję 666.000 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) Warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty”) na akcje zwykłe na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Warranty inkorporują prawo objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J.

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 J w danym roku trwania Nowego Programu Motywacyjnego.

Termin i warunki emisji Warrantów

1. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej, po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
2. Warranty oferowane będą w dwóch następujących transzach:
 - a. pierwsza transza za rok 2015 w wysokości: 333.000 Warrantów
 - b. druga transza za rok 2016 w wysokości: 333.000 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 Nowego Programu Motywacyjnego (z uwzględnieniem ostatnich zmian na podstawie uchwały WZA nr 05/01/2016):
 - a. dla okresu I 2015 tj. styczeń - grudzień 2015 (I transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
 - wzrostu EBITDA o 68 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2013 roku,
 - b. dla okresu II 2016 tj. styczeń – grudzień 2016 (II transza)- osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
 - wzrostu EBITDA o 92 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2013 roku

Przy czym zysk EBITDA liczony jest jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

6. Brak spełnienia się warunków, o których mowa w pkt. 5 powyżej za dany okres trwania Nowego Programu Motywacyjnego, powoduje utratę przez Uprawnionych prawa nabycia nieobjętej w danym roku liczby Warrantów lub akcji serii J za dany okres. Brak spełnienia się warunków, o których mowa w pkt. 5 powyżej za dany okres trwania Nowego Programu Motywacyjnego nie wpływa na prawo nabycia Warrantów oraz prawo objęcia akcji serii J w kolejnych okresach trwania Nowego 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 Nowego 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 J. W takim przypadku Warranty posiadane przez tego Uprawnionego, z których nie wykonał on wcześniej prawa objęcia akcji serii J podlegać będą umorzeniu.
8. Warranty zostaną zaoferowane i wydane Uprawnionym w wyżej określonych dwóch transzach.
9. Warranty serii B zostaną zaoferowane i wydane Uprawnionym w nieprzekraczalnym terminie jednego miesiąca licząc od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za dany okres trwania Nowego Programu Motywacyjnego tj. za dany rok obrotowy 2015, i 2016. Wszystkie Warranty serii B w ramach danej transzy będą oferowane Uprawnionym w tym samym czasie. Rada Nadzorcza będzie uprawniona i zobowiązana podjąć niezwłocznie wymagane działania, celem realizacji Nowego Programu Motywacyjnego.
10. W przypadku gdyby w trakcie wykonania niniejszego Nowego Programu Motywacyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa nastąpiła zmiana w grupie kapitałowej Emitenta i Emitent przestałby być zobligowany do sporządzania sprawozdania skonsolidowanego, realizacja Nowego 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 J zostanie złożone pisemnie na formularzach przygotowanych przez Spółkę w ustalonym terminie.
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 niełoży 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 J Spółki reguluje Regulamin.

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 66.600 zł (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset złotych).

Oznaczenie akcji nowych emisji

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 666.000 (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji.
2. Akcje serii J zostaną wydane Uprawnionym w postaci dokumentów, po spełnieniu warunków o których mowa w art. 451 Kodeksu Sposek Handlowych.

3. Akcje serii J 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 J w terminie oznaczonym w Regulaminie.

Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

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

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

1. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii J przez posiadaczy Warrantów serii B mija każdorazowo nie później niż z upływem 1 miesiąca, licząc od dnia, w którym objęte zostały przez Uprawnionego Warranty z danej transzy, podlegające zamian na akcje w danym okresie trwania Nowego 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 J oraz o terminie dokonania wpłaty na obejmowane przez Uprawnionego (w wykonaniu prawa z Warrantów) akcje serii J.
2. W przypadku niewykonania przez Uprawnionego prawa do objęcia akcji serii J w przewidzianym terminie w całości lub w przypadku nie dokonania przez Uczestnika Programu wpłaty na akcje serii J w określonym przez Radę Nadzorczą Spółki terminie, trybie i wysokości akcje serii J 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 J będą obejmowane przez Uprawnionych w dwóch następujących transzach:
 - a. pierwsza transza obejmowana w 2016 roku (za I okres, tj. rok 2015) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki,
 - b. druga transza obejmowana w 2017 roku (za II okres, tj. rok 2016) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki,

Cena emisyjna akcji serii J oraz ograniczenie zbywalności akcji

1. Wszystkie akcje serii J zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne, wniesione w całości przez Uprawnionych przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
2. Cena emisyjna akcji serii J 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 J będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia roku, w którym zgodnie z przepisami art. 452 KSH zostaną w ramach Nowego Programu Motywacyjnego wydane Uprawnionym. Oznacza to, iż akcje serii J wydane w ramach pierwszej transzy będą uprawniane do dywidendy za rok 2016 (tj. od 1 stycznia 2016 roku), akcje serii J wydane w ramach drugiej transzy uprawniane będą do dywidendy za rok 2017 (tj. od 1 stycznia 2017 roku).

Wyłączenie prawa poboru

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

WPŁYW PROGRAMU MOTYWACYJNEGO NA WYNIKI SPÓŁKI

W wyniku realizacji wielkości ustalonych w Nowym Programie Motywacyjnym dla I transzy tj. dla okresu od stycznia 2015 do grudnia 2015, zostaną wyemitowane akcje serii J Emitenta. Proces objęcia akcji nowej emisji ma swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki za rok 2015, w sposób analogiczny jak przy I Programie Motywacyjnym. Zmianie uległa wycena warrantów, ze względu na inny kurs akcji Emitenta. Wycena jednego warrantu dla pierwszej transzy została przyjęta w wysokości 6,60 zł, natomiast dla drugiej transzy 6,75 zł.

II Program Motywacyjny - I transza

Kryteria	01.01.2013 31.12.2013 w PLN	01.01.2015 31.12.2015 w PLN	Założenia wzrostu w %	Wykonanie w %
EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta	12 879 944,27	22 667 726,66	68,00%	75,99%

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

29. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 19 czerwca 2015 roku Krynicki Recykling S.A. zawarł umowę na przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za rok 2015 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. z HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

	2015 PLN '000	2014 PLN '000
Śródroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	11,0	11,4
Śródroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6,0	6,2
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	24,0	23,1
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9,0	9,3
Razem	50,0	50,0

30. ŁAD KORPORACYJNY

30.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2015 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 2014r.” 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.

30.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

Spółka i jej organy podlegają zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które zostały przyjęte przez Radę GPW uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. (z późn. zm. Tekst jednolity „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku. Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

Od 1 stycznia 2016 roku Spółka podlega nowemu zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

30.3. Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Krynicki Recykling S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Starania Spółki, aby zapewnić pełną transparentność znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych poczynając od wejścia w życie Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2002. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie internetowej www.krynicki.pl. Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń. Zarząd Krynicki Recykling S.A. informuje, że w 2015 roku stosował wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z wyłączeniem:

CZĘŚĆ I REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

ZASADA:

I.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:

I.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:

I.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 umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby, jak również by polityka informacyjna Krynicky Recykling S.A. w zakresie odbywania walnych zgromadzeń realizowana była zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

CZĘŚĆ II - DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

ZASADA:

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

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

KOMENTARZ:

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

pkt. 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. 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

KOMENTARZ:

Zasada ta nie jest stosowana przez Spółkę, ponieważ dotychczasowe doświadczenie Spółki nie wskazuje na potrzebę utrwalania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w formie audio czy wideo. W ocenie Spółki realizacja nałożonych obowiązującymi przepisami prawa obowiązków informacyjnych poprzez przekazywanie raportów bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, i zamieszczanie na stronie internetowej Spółki tych informacji umożliwia inwestorom zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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:

III.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

III.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:

IV.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.

30.4. 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.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta oparty jest o zbiór instrukcji i procedur mających na celu zapewnić rzetelność informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy, umożliwić terminowość w zakresie publikacji raportów okresowych oraz zapewnić bezpieczeństwo danych finansowych (danych poufnych). 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. Elementami systemu kontroli wewnętrznej są m.in. procedury w zakresie przepływu i akceptacji dokumentów księgowych, a także system uprawnień w zakresie dostępów do stosowanych przez Krynicki Recykling S.A. systemów informatycznych.

Krynicki Recykling S.A. ma wdrożony, 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.

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.

Półroczne i roczne sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Krynicky Recykling podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta kierownictwu pionu finansowego Spółki oraz w raporcie biegłego rewidenta.

30.5. 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 przekazania niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 332 648	19,57%	3 332 648	19,57%
Adam Krynicki	3 318 774	19,48%	3 318 774	19,48%
Anna Maria Barska	1 957 239	11,49%	1 957 239	11,49%
Union Investment TFI	1 741 784	10,23%	1 741 784	10,23%
Piotr Nadolski	1 235 140	7,25%	1 235 140	7,25%

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

Brak papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

30.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

30.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

W dniu 4 czerwca 2012 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 w I transzy 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.

30.9. 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.

30.10. Opis zasad zmiany statutu

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

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

Przy sporządzaniu listy obecności należy:

- a) sprawdzić, czy akcjonariusz Spółki uprawniony jest do uczestnictwa w Zgromadzeniu,
- b) sprawdzić tożsamość akcjonariusza Spółki lub jego przedstawiciela na podstawie dowodu osobistego lub paszportu,
- c) sprawdzić prawidłowość pełnomocnictw oraz innych dokumentów potwierdzających umocowanie przedstawiciela do reprezentowania akcjonariusza,
- d) uzyskać podpis akcjonariusza Spółki bądź przedstawiciela na liście obecności,
- e) wydać akcjonariuszowi Spółki lub jego przedstawicielowi odpowiednią kartę magnetyczną do głosowania (przy elektronicznej obsłudze głosowania) lub inny dokument służący do głosowania.

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

Zgromadzenie Zarząd Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident są obowiązani w granicach swoich kompetencji oraz w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie udzielać jego uczestnikom wyjaśnień oraz informacji dotyczących Spółki. Umożliwia się udział w obradach Walnego Zgromadzenia przedstawicielom mediów.

Walne Zgromadzenie może powołać komisję skrutacyjną.

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

Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy:

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

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

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom, których głosy nie będą uwzględniane przy ustalaniu listy i liczby mówców. W sprawach formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza Spółki.

Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:

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

Dyskusja nad wnioskami formalnymi powinna odbyć się bezpośrednio po ich zgłoszeniu. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie. Pisemne projekty uchwał, objętych porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o Zgromadzeniu przygotowuje Zarząd, chyba że ze względu na charakter danej sprawy Zarząd nie uzna za stosowne przedstawić własnych propozycji. Projekt uchwały powinien być wniesiony w formie pisemnej na ręce Przewodniczącego. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi

uchwałami podejmowanymi w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów akcjonariuszy Spółki obecnych na Walnym Zgromadzeniu, o ile Statut lub przepisy prawa nie przewidują surowszych warunków. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego

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

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

Z zastrzeżeniem postanowień poniżej głosowania są jawne.

Głosowanie tajne zarządza się:

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

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

Porządek głosowania powinien być następujący:

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

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

W przypadku, gdy przepisy prawa wymagać będą przeprowadzenia głosowania oddzielnymi grupami (rodzajami) akcji, Przewodniczący zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za każdym razem wezmą udział tylko uczestnicy Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji. Jeżeli uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadало na dany rodzaj akcji. Jeżeli głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów,

system ten winien zapewniać oddawanie głosów w ilości odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminację – w przypadku głosowania tajnego – możliwości identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych akcjonariuszy Spółki. Te same wymogi muszą być spełnione przy przeprowadzaniu tajnego głosowania za pomocą kart do głosowania.

Za oddzielne grupy (rodzaje) akcji uważa się:

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

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

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

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

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

- a) w Walnym Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba uczestników pod warunkiem, że znajdują się oni na liście obecności sporządzonej w dniu wznowienia obrad oraz na liście uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- b) o ile Przewodniczący prowadzący obrady przed zarządzeniem przerwy jest obecny – nie dokonuje się ponownego powołania – przewodniczy wówczas ta sama osoba,
- c) w przypadku przedstawicieli akcjonariuszy Spółki – jeżeli są to inne osoby, należy złożyć dokument pełnomocnictwa lub inny stosowny dokument upoważniający do reprezentowania akcjonariusza Spółki w Walnym Zgromadzeniu,
- d) prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu rozstrzyga się według zasad określonych w art. 406 KSH, a wskazane tam terminy liczy się w stosunku do ogłoszonego terminu Walnego Zgromadzenia, nie zaś w stosunku do terminu ponownego rozpoczęcia obrad.

Rozszerzenie porządku obrad Walnego Zgromadzenia w stosunku do treści ogłoszenia zwołującego Walne Zgromadzenie jest niedopuszczalne. Po wznowieniu obrad Walnego Zgromadzenia zaprotokołowaniu 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 ważnie podejmować uchwał.

Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

W protokole należy stwierdzić:

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

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

30.12. 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, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji składnikiem majątkowym Spółki, którego wartość rynkowa jest wyższa niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) i która to czynność nie została przewidziana w rocznym budżecie Spółki,
- j) wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków (w tym inwestycyjnych) nieprzewidzianych w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, o ile kwota tego wydatku, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przekracza wartość 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych),
- k) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę kredytu, zaciągnięcie lub udzielenie przez Spółkę pożyczek albo zaciągnięcie innego długu pieniężnego, w przypadku gdy wartość takiego zobowiązania przekracza o więcej niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) wartość przewidzianą w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, z wyjątkiem
 - (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 2015 do 31 grudnia 2015

Rada Nadzorcza Krynicki Recykling S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 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.

31. 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.

32. 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133), 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133) 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 11 marca 2016 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 18 marca 2016 r.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 11 marca 2016 roku