



KRYNICKI
Recykling

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

(za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.)

Sierpień 2016 r.

Spis treści

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu 2016 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	4
2. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.	6
3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	6
4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanym okresie.	7
5. Informacje o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	7
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	7
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	7
8. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu.....	8
9. Wykorzystanie środków pieniężnych pozyskanych z emisji – realizacja celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu.....	8
10. Zawarte umowy związane z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym Emitenta oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.....	9
11. Postęp prac inwestycyjnych związanych z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu.....	9
12. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	9
13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	9
14. Stanowisko zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	9
15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	10
16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	11
17. 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	11
18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania	

dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	15
19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:.....	16
20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:	16
21. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	16
22. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.	17
23. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	17
24. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	24
25. Oświadczenia o rzetelności sprawozdania oraz o wyborze audytora.....	24

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu 2016 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. koncentrowała się głównie na działalności podstawowej oraz otrzymaniu statusu recyklera dla wszystkich polskich zakładów Emitenta.

Przychody ze sprzedaży I półrocza 2016 roku były o 0,8% (tj. o 0,26 mln zł) wyższe w porównaniu do I półrocza 2015 roku. Grupa kontynuowała dotychczasową działalność w zakresie uzdatniania stłuczki opakowaniowej, a także koncentrowała się na pozyskaniu dodatkowych wolumenów stłuczki do przerobu. Analizując przychody ze sprzedaży stłuczki szklanej generowane przez zakłady należące do Grupy Kapitałowej Emitenta w dalszym ciągu, wiodącym zakładem jest sortownia w Pełkiniach (41,63%), natomiast zakład w Lublińcu zwiększa systematycznie swój udział w przychodach ze sprzedaży i jest obecnie na drugim miejscu:

- zakład w Pełkiniach	41,6%
- zakład w Lublińcu	36,6%
- zakład w Wyszkowie	15,1%
- zakład w Jarvakandi (Estonia)	3,4%
- zakład w Gułtowych	3,1%

W porównaniu do I półrocza 2015 roku ogólny wolumen sprzedaży stłuczki w Grupie zmalał o 0,8%, jednak pomimo tego przychody ze sprzedaży tego asortymentu wzrosły o 1,5% czyli 465,13 tys. zł..

Spowolnienie wzrostu przychodów ze sprzedaży w I półroczu jest konsekwencją inwestycji prowadzonych u największych klientów Grupy. łączny udział tych klientów w portfelu sprzedażowym Krynicki Recykling wynosi około 70%. W wyniku tych inwestycji Grupa Krynicki Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. realizowała obniżoną sprzedaż, a w przypadku jednego z asortymentów sprzedaż została czasowo zawieszona.

Wobec ograniczonej możliwości realizacji sprzedaży w okresie sprawozdawczym, Emitent dokonał zwiększenia stanów magazynowych wyrobów gotowych, uwzględnionych w pozycji zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta. Sytuacja opisana powyżej była tymczasowa i w ocenie Zarządu cała utracona sprzedaż I półrocza br. zostanie zrealizowana w kolejnych miesiącach 2016 roku.

Uzasadnieniem powyższego stanowiska są zwiększone moce produkcyjne oraz wzrost zapotrzebowania hut w wyniku realizacji opisanych powyżej inwestycji modernizacyjnych. Emitent realizuje sprzedaż w oparciu o zawarte kontrakty, w tym z O-I EUROPE S.A.R.L., Ardagh Glass S.A. oraz CP Glass S.A.

Wdrożone nowoczesne technologie pozwalają na utrzymanie struktury kolorystycznej produktu, która nie ulega już istotnym zmianom. Jednakże z uwagi na zidentyfikowane, okresowe odmienne od normy zapotrzebowanie odbiorców nastąpiły zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży.

	30.06.2016 Ilość	udział, %	30.06.2015 Ilość	udział, %
Wolumeny sprzedaży	173 764	100%	155 096	100%
Sprzedaż stłuczki	117 245	67,5%	118 209	76,2%
Stłuczka szkła bezbarwnego	66 591	56,8%	67 422	57,0%
Stłuczka szkła brązowego	11 622	9,9%	10 618	9,0%
Stłuczka szkła zielonego	9 370	8,0%	5 772	4,9%
Stłuczka szkła mix	29 661	25,3%	34 398	29,1%
Sprzedaż pozostałych produktów	11 339	6,5%	7 807	5,0%
Pozostałe produkty	1 230	10,8%	1 160	14,9%
Odpady	10 110	89,2%	6 647	85,1%
DPR	45 180	26,0%	29 079	18,7%

W prezentowanym okresie najwięcej wolumenowo sprzedano stłuczki bezbarwnej 56,8%, a następnie stłuczki mix 25,3%. Porównując wolumeny do I półrocza 2015r. największe odchylenia w tym zakresie wystąpiły na stłuczce zielonej, której sprzedano o 62,4% czyli o 3,6 tys. Mg więcej oraz na stłuczce mieszanej, której sprzedano mniej o 13,8% czyli 4,7 tys. Mg. Niezmiennie, szkło jednobarwne charakteryzuje się wyższą ceną sprzedaży, co w efekcie przekłada się na generowanie wyższej marży na tym produkcie.

	30.06.2016 wartość	udział, %	30.06.2015 Wartość	udział, %
Przychody ze sprzedaży	34 948 422	100%	34 585 311	100%
Sprzedaż stłuczki	31 807 649	91,3%	31 342 516	90,6%
Sprzedaż pozostałych produktów	713 419	2,0%	788 395	2,3%
DPR	1 397 271	4,0%	1 037 820	3,0%
Sprzedaż usług	929 840	2,7%	1 416 578	4,1%

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. zanotowała wyższe o 35% (359,45 tys. zł) przychody ze sprzedaży Dokumentów Potwierdzających Recykling, pomimo dalszego spadku ich rynkowej ceny. W tym samym okresie Emitent uzyskał niższe o 10% (74,98 tys. zł) przychody ze sprzedaży pozostałych produktów, czyli metali żelaznych i nieżelaznych oraz odpadów. Także sprzedaż usług była o 34% niższa 486,74 tys. zł) niż w I półroczu 2015 roku.

W I półroczu 2016 roku Emitent uzyskał dla wszystkich swoich zakładów w Polsce status recyklera. Status ten pozwala Emitentowi na wygenerowanie dodatkowych przychodów, jak też wpływa na pozyskanie nowych dostawców, którzy preferowali bezpośrednią współpracę z innymi, konkurencyjnymi recyklerami. Emitent zaobserwował zwiększoną ilość zakupów szkła, pochodzącego z selektywnej zbiórki i spodziewa się utrzymania tego trendu w kolejnych miesiącach.

Analizując koszty operacyjne okresu sprawozdawczego, obserwuje się wyższy o 8% udział kosztów w przychodach ze sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2015 roku. Czynniki, które powodują taki wzrost to, przede wszystkim, zużycie materiałów i energii (o 2,1 mln zł) oraz usługi obce (o 604,1 tys. zł).

Istotny wpływ na relację kosztów do przychodów ze sprzedaży na poziomie skonsolidowanym miał zakład w Jarvakandi (Estonia). Zakład ten w okresie rocznego rozruchu zakończony w marcu 2016 r. wykazywał stratę operacyjną. Sytuacja tego podmiotu uległa jednak poprawie w czerwcu 2016 r., kiedy zakład ten osiągnął sprzedaż powyżej progu rentowności i wykazał zyski na wszystkich poziomach rachunku wyników.

W efekcie opisanych wyżej zdarzeń, Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła marżę EBITDA za 6 miesięcy 2016 roku na poziomie 24,3%, co stanowi spadek o 5,5 p.p w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Wartościowo zysk EBITDA wyniósł 8,53 mln zł i był niższy o 1,76 mln zł w stosunku do I półrocza 2015 roku. Zysk netto Grupy Kapitałowej za 6 miesięcy wyniósł 1,44 mln zł, a uzyskana rentowność netto wyniosła 4,1%.

Na koniec I półrocza 2016 roku wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej wyniosła 167,63 mln zł i była niższa o 1,9% w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku, natomiast aktywa obrotowe zanotowały spadek o 7%, który wynikał głównie z powodu zmniejszenia należności handlowych.

Analizując składniki bilansu po stronie pasywów na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. wykazała wzrost kapitałów własnych o 2,58 mln zł.

W okresie sprawozdawczym wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych ogółem spadła o 8,2% tj. o 5,79 mln zł. W wyniku zakończenia dużych projektów inwestycyjnych, na które Emitent otrzymał dofinansowanie ze środków UE, sukcesywnie redukowane są rozliczenia międzyokresowe (spadek o 4,1% tj. o 1,6 mln zł).

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. nie prowadziła znaczących projektów inwestycyjnych. W okresie sprawozdawczym rozpoczęto prace związane z modernizacją placów do składowania szkła w Pełkiniach. Nakłady dotyczące tej inwestycji uwzględnione zostały w środkach trwałych w budowie w wysokości 52 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 roku.

2. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

W I półroczu 2016 roku nie pojawiły się znaczące osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanym okresie.

W Grupie Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności, a wahania w poziomie przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach wynikają w dużej mierze z warunków atmosferycznych. Grupa Kapitałowa Emitenta inwestuje w specjalistyczne linie technologiczne, które uniezależnią proces oczyszczania stłuczki szklanej od warunków pogodowych.

5. Informacje o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 18 kwietnia 2016 r. podjęło uchwałę nr 07/04/2016A w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015. Zgodnie z wymienioną uchwałą Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok obrotowy 2015 kwotę 5.109.840,00 zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,30 zł. Łączna liczba akcji objętych dywidendą wynosi 17.032.800 akcji. Jednocześnie Walne Zgromadzenie ustaliło termin prawa do dywidendy na 5 lipca 2016 r. (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 14 października 2016 r. (dzień wypłaty dywidendy).

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 01 lipca 2016 r. Zarząd powziął informację, iż w dniu 30 czerwca 2016 r. została umieszczona na stronie internetowej Banku Gospodarstwa Krajowego lista rankingowa Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Poddziałanie 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne. Na podstawie powyższej listy rankingowej zostanie dofinansowany projekt Emitenta pn. „Budowa zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w oparciu o autorskie eko-innowacje wynikające z przeprowadzonych prac B+R”.

Wsparciem dla Emitenta będzie premia technologiczna stanowiąca spłatę części kapitału kredytu technologicznego. Kwota dofinansowania wynosi 6.000.000,00 zł.

Otrzymanie wsparcia w postaci premii technologicznej powiązane jest z procesem uzyskania dodatkowego finansowania w postaci kredytów bankowych, przeznaczonych na finansowanie zakupu gruntu oraz budowy zakładu wraz z ciągiem technologicznym. Łączne przyznane zaangażowanie kredytowe to 18,47 mln zł.. Nowa inwestycja, jak i zaciągnięcie dodatkowych zobowiązań kredytowych wpłynie na przyszłe wyniki Spółki, przede wszystkim w zakresie wysokości zobowiązań finansowych i handlowych, kosztów finansowych, jak również majątku trwałego Spółki.

W dniu 25 sierpnia 2016 r. Emitent wygrał przetarg nieograniczony na zakup przemysłowego gruntu w miejscowości Czarnków w województwie wielkopolskim. Na ww. gruncie Spółka będzie realizowała powyższą inwestycję.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie występują, poza wymienionymi zabezpieczeniami umów kredytów i pożyczek wymienionych w Skonsolidowanym Raportcie Śródrocznym RS 06-2016 w notach 2-5, 13-4 oraz 13-5.

8. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu

W I półroczu 2016 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii J (I transza) w ramach realizowanego programu motywacyjnego dla Zarządu. Po zakończeniu I kwartału 2016, zostały zatwierdzone uchwały Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Krynicki Recykling S.A., związane ze spełnieniem się warunków uzasadniających zaoferowanie warrantów subskrypcyjnych w ramach realizowanego II programu motywacyjnego dla członków Zarządu Krynicki Recykling S.A.. Następnie w dniu 18 kwietnia 2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Krynicki Recykling S.A. uchwałą nr 15/04/2016 zatwierdziło przyjętą przez Radę Nadzorczą, Listę Uprawnionych do objęcia pierwszej transzy Warrantów serii B (tj. za rok 2015). Na mocy ww. uchwały, Pan Adam Krynicki objął 283.000 Warrantów serii B, natomiast Pan Paweł Kołakowski objął 50.000 Warrantów serii B.

W terminie do dnia 25 kwietnia 2016 roku tj. przed upływem terminu zastrzeżonego zgodnie z Regulaminem wykonania ww. programu motywacyjnego, uprawnieni z w/w warrantów złożyli na formularzach przygotowanych przez Spółkę oświadczenia o wykonaniu przysługującego im prawa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J i opłacili w całości obejmowane przez nich akcje serii J.

Akcje serii J zostały skutecznie objęte przez wszystkich uprawnionych z Warrantów i opłacone w całości. W związku z powyższym w dniu 25 kwietnia 2016 roku stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd wydał akcje serii J (z I transzy programu motywacyjnego) wszystkim n.w. uprawnionym. Osoby uprawnione wykonały w całości przysługujące im z warrantów subskrypcyjnych serii A (I transzy) prawo i objęły łącznie 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł.

Osobami uprawnionymi byli:

- Pan Adam Krynicki – Prezes Zarządu, który objął 283.000 akcji serii J
- Pan Paweł Narcyz Kołakowski – Członek Zarządu, który objął 50.000 akcji serii J

Wydane obecnie tj. po czwartym roku trwania programu motywacyjnego akcje serii J stanowiąc będą 1,92% kapitału zakładowego Spółki i uprawniać będą do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Emitent złożył stosowny wniosek o rejestrację powyższych zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym, w wyniku którego w dniu 20 czerwca 2016 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 333.000 akcji serii J (I transza). Obecnie wpisana wysokość kapitału w KRS to 1.736.580 zł. Emitent przystąpił do procedury wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji serii J z pierwszej transzy tj. łącznie 333.000 akcji serii J. W dniu 19 sierpnia br. Zarząd KDPW podjął Uchwałę o przyjęciu akcji do depozytu. Zgodnie ze złożonym przez Emitenta do GPW wnioskiem akcje te powinny zostać wprowadzone do obrotu nie później niż we wrześniu br.

Poza wyżej wymienionymi, w I półroczu 2016 roku jak i do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca inne emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Wykorzystanie środków pieniężnych pozyskanych z emisji – realizacja celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu

Emitent w całości wykorzystał środki pochodzące z emisji akcji serii H oraz I.

10. Zawarte umowy związane z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym Emitenta oraz do dnia publikacji niniejszego raportu

W I połowie 2016 roku ani do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie zawierał umów związanych z realizacją celów emisyjnych.

11. Postęp prac inwestycyjnych związanych z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu

W I połowie 2016 roku, jak i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent nie przeprowadzał prac inwestycyjnych związanych z realizacją celów emisyjnych.

12. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

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

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

Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 2.896 euro. 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 2,9% udział w podmiocie Rekopol Organizacja Odzysku Opakowań S.A.. Rekopol OO nabywa od Emitenta Dokumenty Potwierdzające Recykling.

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

14. Stanowisko zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikował prognoz wyników Grupy Kapitałowej na rok 2016.

- 15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
DAWEI Limited	4 826 013	27,79%	4 826 013	27,79%
Adam Krynicki	733 000	4,22%	733 000	4,22%
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 332 648	19,19%	3 332 648	19,19%
Union Investment TFI	1 741 784	10,03%	1 741 784	10,03%
Piotr Nadolski	1 235 140	7,11%	1 235 140	7,11%

Zmiany, które nastąpiły w strukturze własności są związane ze zbyciem akcji przez Panią Annę Marię Barską oraz Pana Adama Krynickiego, w formie aportu do spółki prawa cypryjskiego DAWEI Limited z siedzibą w Nikozji oraz objęciem akcji serii J - I transza programu motywacyjnego dla Zarządu. Pan Adam Krynicki został ujawniony w powyższym zestawieniu, ponieważ DAWEI Ltd jest podmiotem od niego zależnym i w związku z tym Pan Adam Krynicki posiada pośrednio 27,79% oraz bezpośrednio 4,22%, co daje łącznie 32,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku (15 maja 2016 roku) akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie 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%

16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku osoby zasiadające w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta posiadały następujące ilości akcji Krynicki Recykling S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Adam Krynicki – Prezes Zarządu	733 000	4,22%	733 000	4,22%
Paweł Kołakowski - Członek Zarządu	200 000	1,15%	200 000	1,15%

Należy mieć jednak na uwadze, że niezależnie od powyższego zestawienia akcjonariuszem posiadającym 4.826.013 akcji zwykłych stanowiących 27,79% kapitału akcyjnego i głosów na Walnym Zgromadzeniu jest cypryjski podmiot DAWEI LIMITED z siedzibą w Nikozji, będący podmiotem zależnym w stosunku do Pana Adama Krynickiego – Prezesa Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku osoby zasiadające w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta posiadały następujące ilości akcji Krynicki Recykling S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
Adam Krynicki - Prezes Zarządu	3 601 774	20,74%	3 601 774	20,74%
Anna Maria Barska - Przewodnicząca RN	1 957 239	11,27%	1 957 239	11,27%
Piotr Nadolski - Członek RN	1 235 140	7,11%	1 235 140	7,11%
Paweł Kołakowski - Członek Zarządu	200 000	1,15%	200 000	1,15%

17. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W I półroczu 2016 r., jak też po dniu bilansowym Emitent nie powziął informacji o nowych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

We wcześniejszych raportach okresowych Emitent informował, iż w dniu 29 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie 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 31 marca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 05/03/2016 w sprawie zatwierdzenia nowego Regulaminu wykonania nowego programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki Krynicki Recykling Spółka Akcyjna na lata 2015-2016.

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 Warrantów
- rozliczanych 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:
 - 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 jakiegokolwiek 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 nie złoży w terminie, o którym mowa w ust. 8 powyżej skutecznie oświadczenia o objęciu Warrantów jego prawo do objęcia Warrantów wygasa, a Warranty podlegać będą umorzeniu.
14. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.
15. W przypadku emisji nowych akcji, przejęcia innej spółki, połączenia z inną spółką, skupu akcji własnych, warunki, o których mowa w pkt. 5 powyżej zostaną zweryfikowane odpowiednio przez Radę Nadzorczą.
16. Szczegółowe zasady dot. przyznawania Warrantów, terminów ich emisji oraz warunków i procedury zamiany na akcje serii 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 Sółek 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 zamianie 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 uprawniać do dywidendy za rok 2016 (tj. od 1 stycznia 2016 roku), akcje serii J wydane w ramach drugiej transzy uprawniać 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.

- 18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Na dzień publikacji niniejszego raportu, nie toczą się postępowania wobec Emitenta i jednostek od niego zależnych, które spełniałyby powyższe kryteria.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawarły w I półroczu 2016 roku z podmiotami powiązanymi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W I półroczu 2016 roku, zarówno Krynicki Recykling S.A., jak i podmioty od niego zależne nie udzieliły żadnego poręczenia lub gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

21. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku została podpisana umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego z PKO BP S.A., która zastąpiła dotychczasową umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.300.000 zł. Nowa umowa została podpisana na okres 3 lat tj. do dnia 27 kwietnia 2019 roku.

Kwota kredytu nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i przychodów ze sprzedaży, stąd Emitent nie informował o podpisaniu niniejszej umowy poprzez system ESPI.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zaszły istotne zmiany poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które miałyby wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową.

22. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Emitenta na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej będą miały wpływ następujące czynniki:

- działalność zakładu w Estonii w pierwszym pełnym roku obrotowym. Zakład ten ma już zakontraktowane wolumeny sprzedaży na 2016 rok na podstawie podpisanej umowy z O-I Europe Sarl oraz na podstawie zawartych kontraktów handlowych,;
- uzyskanie w pierwszym półroczu br. statusu recyklera dla wszystkich funkcjonujących w Polsce zakładów. Status ten uprawnia Emitenta do samodzielnego wystawiania DPR-ów oraz ułatwia nawiązanie współpracy z podmiotami, które wymagają posiadania statusu recyklera od swoich kontrahentów,
- dostęp Emitenta do odpowiedniej ilości oraz jakości szkła pochodzącego z selektywnej zbiórki w Polsce oraz krajach nadbałtyckich, na który mają wpływ m.in. poniższe akty prawne:
 - o wejście w życie wszystkich zapisów ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach od 1 lipca 2013 roku wpływa 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. Jednocześnie wyższa podaż surowca wpływa na spadek cen oferowanych na rynku przez Emitenta za szkło opakowaniowe pochodzące z selektywnej zbiórki;
 - o 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. Skutkiem tego są utrzymujące się na bardzo niskim poziomie ceny DPR-ów. Według Emitenta większość przepisów powyższej Ustawy zaczęła obowiązywać od 01 stycznia 2014 roku, natomiast kluczowe dla rynku przepisy dotyczące obowiązkowego audytu recyklerów obowiązują od stycznia 2016 roku.

23. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

W związku z prowadzoną działalnością, Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na różnego rodzaju ryzyka zarówno związane z działalnością Grupy jak i z otoczeniem w jakim prowadzi swoją działalność. W ciągu kolejnych miesięcy roku obrotowego, Grupa Kapitałowa Emitenta może być szczególnie narażony na:

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów transportu

Istotne w działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ silnie zdywersyfikowany portfel dostawców. Ponadto Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. 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. likwidacja 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. W wyniku pogorszenia jakości otrzymywanego surowca, Emitent podjął działania obniżające cenę jego zakupu.

Ryzyko związane z jakością produktów Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma decydujący wpływ uruchomienie Zakładu Uzdatniania Stłuczki w Pełkiniach oraz w Lublińcu. Dodatkowo w zakładzie w Pełkiniach jest bardzo rozbudowana część badawczo-rozwojowa, w której tworzone oraz testowane są nowe technologie oczyszczania szkła opakowaniowego.

Ryzyko utraty głównych odbiorców stłuczki szklanej

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

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

Wraz z uruchomieniem zakładu produkcyjnego w Lublińcu 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 Grupa Kapitałowa Emitenta wykorzystuje zaawansowane technologicznie linie produkcyjne. W przypadku awarii jednej lub większej liczby linii produkcyjnych, Grupa może być narażona 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, Grupa Kapitałowa Emitenta systematycznie realizuje inwestycje w nowoczesne linie technologiczne. Ponadto Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń, stąd awaria powinna mieć ograniczony wpływ na wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

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

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Grupy Kapitałowej Emitenta. Opady śniegu utrudniają transport odpadów od dostawców do sortowni należących do Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa Emitenta przeprowadziła 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 oraz w Lublińcu, których funkcjonowanie technologiczne nie jest zależne od warunków atmosferycznych.

Ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji

W wyniku prowadzonych działań inwestycyjnych Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji. Opóźnienia poszczególnych etapów inwestycji bądź przełożenia terminu ich ukończenia, mogą istotnie wpłynąć na osiąganą w przyszłości wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z charakterem podstawowej działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta,

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej 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 i Lublińcu wszelkich zezwoleń już według przepisów nowej Ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 roku.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko ograniczonej podaży surowców

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

Ograniczona podaż oraz zmienność wielkości dostaw surowców może wpływać na brak możliwości pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Emitenta. Ograniczeniu ryzyka dedykowane są obecnie prowadzone inwestycje produkcyjne oraz badawczo-rozwojowe, które umożliwią Grupie Kapitałowej Emitenta zagospodarowanie stłuczki, zarówno o niższej granulacji, jak też z zawartością ołowiu, która wcześniej traktowana była jako odpad.

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 Grupę Kapitałową Emitenta wyższych kosztów utylizacji odpadów.

Ryzyko związane z okresowym ograniczeniem popytu

Analizowany w niniejszym sprawozdaniu zarządu okres pokazał, iż skumulowane w jednym czasie prace inwestycyjno-modernizacyjne u więcej niż jednego odbiorcy Emitenta powodują krótkoterminowe, gwałtowne ograniczenia popytu na uzdatnione szkło opakowaniowe.

W celu minimalizowania powyższego ryzyka Emitent będzie prowadził w kolejnych okresach politykę bieżącego monitorowania planów inwestycyjnych oraz modernizacyjnych odbiorców. Jednocześnie Emitent będzie kontynuował politykę gwarancji rocznych wolumenów, które odbiorcy, niezależnie od prac inwestycyjnych w swoich hutach, muszą odebrać. Polityka taka, według Zarządu Emitenta, doprowadzi do sytuacji, iż na koniec każdego roku kalendarzowego całość uzdatnionego szkła będzie sprzedana do hut szkła, niezależnie od długości okresów modernizacji lub budowy wianien szklarskich.

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 osiągniętych przez Emitenta przychodów.

Opóźnienia w nowelizacji ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej powodują powiększanie się „szarej strefy” w obrocie Dokumentami Potwierdzającymi Recykling (DPR). Skutkiem tego są utrzymujące się na niskim poziomie ceny DPR-ów. W lipcu 2013 roku Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej podpisał powyższą ustawę. Przepisy ww. Ustawy zaczęły obowiązywać od 01 stycznia 2014 roku, natomiast kluczowe dla rynku przepisy dotyczące obligatoryjnego audytu recyklerów – 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 Grupę Kapitałową Emitenta oraz niekorzystnie wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

W celu minimalizowania powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa Emitenta 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inwestycji przedsiębiorstw, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągane przez 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 oraz leasingów opartych o zmienne stopy procentowe. Na dzień 30.06.2016 ww. zadłużenia wynosiło 56 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 podpisał kontrakt z hutą O-I w Jarvakandi na dostawy stłuczki z zakładu Krynicki Glass Recykling OU. Kontrakt jest systematycznie realizowany. W pierwszym półroczu stłuczka dostarczana była także do huty Ardagh w Wyszkowie. Ryzykiem dla spółki estońskiej jest silne uzależnienie rynkowe zarówno od dostawców, jak i odbiorów.

W zakresie dostawców surowca, ograniczeniem ryzyka jest obecnie zawieranie przez spółkę estońską kontraktów handlowych określających warunki współpracy, w tym wolumeny i ceny zakupu stłuczki szklanej.

W przypadku Litwy istnieje ryzyko biznesowe związane z niepodjęciem do chwili obecnej działalności w zakresie recyklingu szkła.

Zakłady spółek zależnych Emitenta wygenerują popyt na istniejące na rynku szkło, pochodzące z selektywnej zbiórki.

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.

Adam Krynicki

Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski

Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 31 sierpnia 2016 roku.

24. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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.

Od 1 stycznia 2016 roku Spółka i jej organy podlegają 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. Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

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.

25. Oświadczenia o rzetelności sprawozdania oraz o wyborze audytora

Zarząd Krynicki Recykling S.A. stosownie do zapisów § 90 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.2009.33.259) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne 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 S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Stosownie do zapisów § 90 ust. 1 pkt. 5) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

(Dz.U.2009.33.259) Zarząd Krynicki Recykling S.A. oświadcza, że podmiot dokonujący do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 31 sierpnia 2016 roku.