



KRYNICKI
Recykling

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

W ROKU 2014

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	21
13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANY ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	21
14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	23

15.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	23
16.	INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	27
17.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I DO DNIA PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU.....	27
18.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	28
19.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	29
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	29
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	30
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	32
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	32
24.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	33
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	33
26.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ STAN ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA	34
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)	34

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	34
29. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	43
30. ŁAD KORPORACYJNY	44
30.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku	44
30.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.....	44
30.3. Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	44
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.....	47
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	48
30.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	49
30.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	49
30.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .	49
30.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających	49
30.10. Opis zasad zmiany statutu	49
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	50
30.12. Skład osobowy organu nadzorującego, zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania.....	57
31. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	58
32. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA ORAZ O WYBORZE AUDYTORA.....	59

1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Aktywa i ich struktura

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta wzrosły o 19,3% w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku, tj. o 26,7 mln zł. Największy, wzrost wykazała pozycja rzeczowych aktywów trwałych. Ta kategoria bilansu była wyższa o 23,6 mln zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2013, co miało związek z prowadzoną inwestycją w Lublińcu (projekt Pilotażowy) oraz w Wyszku (projekt 4.4). W wyniku prowadzenia projektów badawczo-rozwojowych, obserwuje się również wzrost pozostałych wartości niematerialnych i prawnych o 3,3 mln zł. Jednak odnosząc się do ostatnich publikowanych danych okresowych Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2014 i porównując zmiany w poszczególnych składnikach aktywów do stanu na dzień 31 grudnia 2014, nie obserwuje się istotnych wzrostów (3,6% wzrost aktywów trwałych).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, udział aktywów trwałych Krynicki Recykling S.A. w sumie bilansowej wyniósł 92,2% i utrzymał podobny poziom jak w poprzednich opisywanych okresach sprawozdawczych.

Poziom majątku obrotowego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku był podobny do poziomu z dnia 31 grudnia 2013 roku, natomiast w stosunku do stanu na dzień 30 września 2014 zanotował wzrost o 14,9%, (o 1,8 mln zł). Kategoria zapasów zanotowała 60,3% spadek tj. o 1,8 mln zł w porównaniu do 30 września 2014 roku. W związku z mniejszą ilością szkła skupioną do produkcji w IV kwartale 2014 i jednocześnie stałym zapotrzebowaniem hut na stłuczkę czystą, Emitent wykorzystał do produkcji większą część zapasów surowcowych.

Z kolei należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosły o 20,9% tj. o 2 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 oraz o 25,2%, tj. o 2,3 mln w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2014 roku. Z łącznej sumy należności, kwota 3,3 mln zł dotyczy dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), z której do dnia publikacji niniejszego raportu wpłynęło już 1,9 mln zł, a reszta zostanie wypłacona na przełomie I i II kwartału 2015 roku.

Pasywa i ich struktura

Struktura pasywów bilansu Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wykazuje istotnych zmian w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013, jak też do stanu na 30 września 2014 roku.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. wyniósł odpowiednio 61,7 mln zł oraz 54,8 mln zł i stanowił 34,3% i 36,0% pasywów ogółem. Na wzrost kapitałów o kwotę 6,8 mln zł oprócz zysku netto za rok 2014, wpłynęła przeprowadzona w I półroczu 2014 roku emisja akcji serii G (II transza programu motywacyjnego dla Zarządu), stąd zmiany w kapitale akcyjnym. Z kolei kontynuacja niniejszego programu również w 2014, (III transza do realizacji w 2015 roku) spowodowała podwyższenie kapitału zapasowego Emitenta o 911,8 tys. zł.

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych łącznie o 21,0% (o kwotę 20,5 mln zł) w porównaniu do 31 grudnia 2013 tj. oraz o 6,3% (o 7,0 mln zł) w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2014 roku. Sytuacja ta jest związana z prowadzonym programem inwestycyjnym Emitenta, w części finansowanym kredytami bankowymi, których wartość w stosunku do grudnia 2013 roku wzrosła o 8,8 mln zł. Ze względu na fakt, iż projekty te są dofinansowane ze środków Unii Europejskiej, kwoty otrzymanych dotacji, jak i przyszłe wpływy dotacyjne, których wartość wynika ze złożonych wniosków refundacyjnych i zaliczkowych, są ujmowane w rozliczeniach międzyokresowych. Ten składnik bilansu wykazuje wzrost o 10,4 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 rok. W roku 2015 Krynicki Recykling S.A. spodziewa się wpływu ok. 3,3 mln zł w postaci dotacji wynikających z podpisanych umów dotacyjnych. Dotacje w części refundacyjnej, z chwilą wpłaty na konto Emitenta zmniejszą jego zobowiązania kredytowe. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent otrzymał 1,9 mln zł refundacji.

Pomimo wzrostu skali działalności Emitenta, zobowiązania z tytułu dostaw i usług utrzymały podobny poziom w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014, 30.09.2014 oraz 31.12.2013

Wyszczególnienie	31.12.2014 PLN'000	struktura %	30.09.2014 PLN'000	struktura %	31.12.2013 PLN'000	struktura %
A. AKTYWA TRWAŁE	165 737,63	92,2%	159 925,61	92,9%	138 951,86	91,2%
1. Wartość firmy	1 440,60	0,8%	1 440,60	0,8%	1 440,60	0,9%
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	27 160,21	15,1%	26 589,95	15,4%	23 778,18	15,6%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	136 604,39	76,0%	131 381,49	76,3%	113 034,66	74,2%
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%	157,53	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%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	376,87	0,2%	356,04	0,2%	542,86	0,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	14 034,05	7,8%	12 208,09	7,1%	13 435,48	8,8%
1. Zapasy	1 199,17	0,7%	2 480,18	1,4%	3 018,04	2,0%
2. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	11 881,22	6,6%	9 489,59	5,5%	9 828,88	6,4%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	591,53	0,3%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
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	225,99	0,1%	125,98	0,1%	499,36	0,3%
8. Rozliczenia międzyokresowe	136,15	0,1%	112,35	0,1%	89,19	0,1%
AKTYWA RAZEM	179 771,68	100,0%	172 133,70	100,0%	152 387,33	100,0%

Wyszczególnienie	31.12.2014 PLN'000	struktura %	30.09.2014 PLN'000	struktura %	31.12.2013 PLN'000	struktura %
A. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	61 715,26	34,3%	61 146,90	35,5%	54 851,97	36,0%
1. Kapitał akcyjny	1 669,88	0,9%	1 669,88	1,0%	1 636,58	1,1%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5,26	0,0%	0,00	0,0%	-2,11	0,0%
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał z wyceny programów płatności akcjami	39 079,57	21,7%	38 855,07	22,6%	38 173,25	25,1%
4. Pozostałe kapitały	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Zyski zatrzymane	20 971,07	11,7%	20 621,95	12,0%	15 044,25	9,9%
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	61 715,26	34,3%	61 146,90	35,5%	54 851,97	36,0%

6. Kapitały udziałowców niekontrolujących	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	87 154,60	48,5%	83 018,99	48,2%	62 052,81	40,7%
1. Kredyty i pożyczki	38 103,20	21,2%	33 513,08	19,5%	26 410,64	17,3%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz faktoringu	6 714,65	3,7%	7 210,07	4,2%	4 002,89	2,6%
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 podatku dochodowego	2 926,44	1,6%	2 170,79	1,3%	1 420,35	0,9%
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	242,02	0,1%	246,09	0,1%	234,67	0,2%
6. Rozliczenia międzyokresowe	39 168,30	21,8%	39 878,96	23,2%	29 984,26	19,7%
C. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0,00	0,0%	83 018,99	48,2%	0,00	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30 901,82	17,2%	27 967,82	16,2%	35 482,56	23,3%
1. Kredyty i pożyczki	15 313,21	8,5%	15 786,42	9,2%	18 133,60	11,9%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz faktoringu	2 216,86	1,2%	2 062,51	1,2%	4 792,67	3,1%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	9 975,00	5,5%	8 458,06	4,9%	10 019,02	6,6%
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego bieżącego	2,44	0,0%	451,68	0,3%	391,03	0,3%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe	3 217,16	1,8%	1 086,06	0,6%	2 001,07	1,3%
7. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	177,15	0,1%	123,10	0,1%	145,17	0,1%
PASYWA RAZEM	179 771,68	100,0%	172 133,70	100,0%	152 387,33	100,0%

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa Emitenta koncentrowała się na działalności podstawowej, jak również realizowała szeroki program inwestycyjny rozpoczęty w latach ubiegłych.

Zakończone zostały dwa projekty badawczo-rozwojowe (B+R I i B+R II), prowadzone w zakładzie w Pełkiniach, a także otwarto zakład uzdatniania stłuczki w Lublińcu (projekt Pilotaż). W związku z uruchomieniem nowego zakładu, podjęto działania nad pozyskaniem nowych dostawców, w celu zapewnienia Spółce surowca do bieżącej produkcji.

Emitent pracował nieprzerwanie nad poprawą rentowności produkcji jak też optymalizacją kosztów transportu. Efektem powyższych działań są wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta osiągnięte w 2014.

W okresie 12 miesięcy 2014 roku, przychody ze sprzedaży Grupy były o 16,6% wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 55,5 mln zł.

Rentowność sprzedaży utrzymała podobny poziom jak w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 15,2% w 2014 r. i 16,0% w roku 2013. Decydujący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w 2014 roku miał ostatni kwartał 2014 r. W okresie tym uruchomiono nowy zakład oczyszczania stłuczki szklanej w Lublińcu, co wiązało się z wyższymi kosztami operacyjnymi na początku jego działalności. Drugim czynnikiem był wyższy koszt przerobu stłuczki gorszej jakościowo, która była kumulowana w magazynach Emitenta i została przeznaczona do produkcji w ostatnich miesiącach 2014 roku.

Jednak pomimo gorszych wyników w IV kwartale 2014 roku, zysk EBITDA Emitenta wzrósł z 12,8 mln zł do 17,1 mln zł, co stanowi 33,9% wzrost w porównaniu do 2013 roku, a uzyskana marża EBITDA była w 2014 roku o 4,0 p.p. wyższa i wyniosła 30,9%.

W omawianym okresie sprawozdawczym, zysk netto Emitenta wyniósł 5,9 mln zł (wzrost o 42,6%), a uzyskana rentowność netto wyniosła 10,7%.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A.	Narastająco za okres	Narastająco za okres
	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 517,43	47 607,48
Koszty działalności operacyjnej	47 085,48	40 012,24
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	8 431,95	7 595,24
Pozostałe przychody operacyjne	1 671,39	1 346,75
Pozostałe koszty operacyjne	449,49	1 633,08
Zysk/strata ze sprzedaży jednostek zależnych	0,00	-59,34
Zysk/strata na działalności operacyjnej	9 653,86	7 249,57
Przychody finansowe	62,52	72,37
Koszty finansowe	2 108,08	2 166,54
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	7 608,30	5 155,40
Podatek dochodowy	1 681,47	997,83
Zysk netto	5 926,83	4 157,57

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 2014.

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

Emitent tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu art. 4 pkt. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do dwóch podmiotów tj. UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie oraz Krynicki 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 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 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 Odzysku 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	Krynicky Glass Recycling OÜ	Tallin	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%
17.12.2013 - do chwili obecnej	UAB Krynicky Glass Recycling	Wilno	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%

5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Realizując główny cel strategiczny na rynku polskim, Grupa Kapitałowa 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.

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

kosztów transportu. W 2014 roku Emitent zakończył budowę kolejnego nowoczesnego zakładu uzdatniania stłuczki w Lublińcu w woj. śląskim.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling nie wykazuje pozycji pozabilansowych.

7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

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

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów transportu

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

Ceny surowców oraz koszty transportu mają istotne znaczenie dla prawidłowego oszacowania ponoszonych przez Grupę Emitenta kosztów operacyjnych oraz osiągniętych 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.

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. Ograniczony został transport własny na rzecz usług spedycyjnych, co przełożyło się na spadek jednostkowego kosztu zmiennego.

Ryzyko związane z jakością surowca

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

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

Ryzyko związane z jakością produktów Emitenta

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

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

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

Ryzyko utraty głównych odbiorców stłuczki szklanej

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

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

Ryzyko związane z awarią linii produkcyjnych

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

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

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

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Strategia Emitenta ukierunkowana jest na umocnienie pozycji lidera na rynku uzdatniania stłuczki szkła opakowaniowego w Polsce oraz w krajach nadbałtyckich. Służyć temu mają, przede wszystkim, sukcesywne inwestycje Emitenta w posiadane moce produkcyjne, pozyskiwanie nowych dostawców surowca w Polsce, jak i w krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz dalsza optymalizacja posiadanego portfela odbiorców. Strategia Emitenta zakłada również efektywne wykorzystywanie dostępnych źródeł finansowania, w tym skuteczne pozyskiwanie dotacji ze środków krajowych oraz unijnych. Realizacja strategii uzależniona jest jednak od wielu

czynników, na które Emitenta nie ma wpływu lub ma wpływ w istotnym stopniu ograniczony. W związku z powyższym, Emitent nie może w pełni zagwarantować, iż wskazane przez niego cele strategiczne zostaną w pełni osiągnięte. Brak adekwatnej reakcji na zmieniające się warunki prowadzenia działalności i realizacji strategii może narazić Emitenta na nieosiągnięcie zakładanych poziomów sprzedaży oraz rentowności.

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

Ryzyko niewłaściwego wykorzystania dotacji

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

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

Ryzyko poziomu zadłużenia

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

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

Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi

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

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

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

Ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji

W wyniku aktywnie prowadzonych działań inwestycyjnych Emitent jest narażony na ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji. Opóźnienia poszczególnych etapów inwestycji bądź przełożenia terminu ich ukończenia, mogą istotnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z charakterem podstawowej działalności gospodarczej Emitenta,

Podstawowa działalność Emitenta polegająca na gospodarowaniu odpadami, tj. na zbieraniu, transporcie i odzysku odpadów, w szczególności stłuczki szklanej opakowaniowej, stanowi działalność regulowaną, której

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

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

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

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

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

Ryzyko ograniczonej podaży surowców

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z aspektami prawnymi dotyczącymi Dokumentów Potwierdzających Recykling

Kolejnym istotnym ryzykiem związanym z otoczeniem Emitenta jest utrzymująca się na polskim rynku sytuacja z niskimi cenami Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR). W wyniku pojawienia się na rynku w latach 2009-2013 ogromnej ilości DPR-ów nie mających pokrycia w rzeczywistym poziomie recyklingu szkła opakowaniowego ceny tych dokumentów uległy gwałtownemu obniżeniu. Dalsze nieprawidłowości na rynku Dokumentów Potwierdzających Recykling mogą niekorzystnie wpłynąć na kształtowanie się ich cen, a w konsekwencji na poziom 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 zacznie obowiązywać od 01 stycznia 2014 roku, natomiast kluczowe dla rynku przepisy dotyczące obowiązkowego audytu recyklerów – dopiero od 01 stycznia 2016 roku.

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ rosnący ciągle udział rynkowy Krynicki Recykling S.A.. Emitent obsługuje coraz większą ilość dostawców szkła poprzez zakład w Pełkiniach, a od IV kwartału 2014 roku nastąpiło rozszerzenie obsługi o nowy zakład 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 zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których jest obecny Emitent. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inwestycji przedsiębiorstw, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju. Aby zminimalizować powyższe ryzyko Krynicki Recykling S.A. dąży do ograniczenia koncentracji sprzedaży, dywersyfikacji rynków geograficznych, a także podejmuje działania w celu zwiększania swojej konkurencyjności (m.in. poprzez podnoszenie jakości produktów i usług).

Emitent w swojej działalności korzysta z różnych źródeł kapitału, w tym kapitału dłużnego w postaci kredytów i pożyczek bankowych opartych o zmienne stopy procentowe. Na dzień 31.12.2014 zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 53,4 mln zł. W związku z powyższym Emitent narażony jest na ryzyko wzrostu stóp

procentowych, które spowodowałyby wzrost kosztów obsługi istniejącego, jak i nowego zadłużenia, lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Wzrost stóp procentowych może wpłynąć na wzrost kosztów finansowych, a przez to na wynik finansowy Emitenta.

W celu zminimalizowania ryzyka niekorzystnych zmian wysokości stóp procentowych Emitent prowadzi politykę bieżącego monitorowania ich poziomów. Ograniczeniu powyższego ryzyka sprzyjają gwałtownie spadające w ostatnich miesiącach stopy procentowe, a tym samym koszty finansowania rozwoju Emitenta.

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

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

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

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

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

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

W przypadku Estonii, Emitent podpisał kontrakt z hutą O-I w Jarvakandii na dostawy stłuczki z zakładu Krynicki Glass Recykling OU. Kontrakt ten jeszcze nie jest realizowany, natomiast od początku 2015 roku podmiot zależny dostarcza szkło do jednej z hut na Litwie.

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

Ryzyko związane z pozyskaniem środków na przeprowadzenie inwestycji 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. Wahania 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

Działalność podstawowa Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. koncentruje się na pozyskiwaniu, uzdatnianiu i sortowaniu stłuczki szkła opakowaniowego.

Na przychody ze sprzedaży ogółem Grupy składają się przychody ze sprzedaży produktów tj. stłuczki szkła oraz metali żelaznych i nieżelaznych (złom stalowy i złom aluminiowy odzyskiwany przy procesie oczyszczania szkła), a także przychody ze sprzedaży usług dotyczących Dokumentów Potwierdzających Recykling oraz pozostałe usługi. W roku 2014 spółki zależne nie generowały jeszcze przychodów ze sprzedaży, stąd wielkości dla okresu sprawozdawczego zawarte w tabeli poniżej dotyczą podmiotu dominującego.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w ujęciu wartościowym i ilościowym za lata 2013-2014

	2014			2013		
	01.01.2014 31.12.2014 w PLN	Struktura sprzedaży w %	01.01.2014 31.12.2014 w tonach	01.01.2013 31.12.2013 w PLN	Struktura sprzedaży w %	01.01.2013 31.12.2013 w tonach
Przychody ze sprzedaży produktów i usług w tym:	55 517 433	100,0%		47 607 484	100,0%	
Sprzedaż stłuczki	50 910 252	91,7%	190 051	42 839 994	90,0%	164 770
Sprzedaż pozostałych produktów	1 233 561	2,2%	18 395	935 121	2,0%	1 531
Sprzedaż usług - DPR	1 155 125	2,1%	35 415	2 158 274	4,5%	36 490
Sprzedaż pozostałych usług	2 218 494	4,0%	0	1 674 095	3,5%	0

Całkowite przychody Grupy Krynicki Recykling S.A. ze sprzedaży w 2014 roku wzrosły o 16,6% w porównaniu do roku 2013 i osiągnęły poziom 55,5 mln zł.

Struktura sprzedaży nie wykazała istotnych zmian. W omawianym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży stłuczki szklanej stanowiły 91,7% sprzedaży ogółem. W tej grupie asortymentowej obserwuje się 18,8% wzrost wartości sprzedanej stłuczki (o 8 mln zł) i 15,3% wzrost jej wolumenu, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Struktura kolorystyczna sprzedawanej stłuczki szkła, nie uległa istotnym zmianom w stosunku do roku 2013.

W okresie 12 miesięcy 2014 roku, największy udział w strukturze sprzedaży szkła przypadł stłuczce bezbarwnej (61,4%), a przychody ze sprzedaży tej stłuczki wzrosły o 20,6 % tj. o 5,3 mln zł w porównaniu do roku 2013. Stłuczka kolorowa (mix) z udziałem 31,2% w strukturze sprzedaży szkła, zanotowała 8,0% wzrost w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego (tj. o 1,1 mln zł). Natomiast przychody ze sprzedaży stłuczki szkła brązowego i zielonego łącznie z 7,4% udziałem w strukturze, wzrosły o 69,3% tj. o 1,5 mln zł.

Widoczny jest tu 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 10 mm).

Na osiągnięcie powyższych wyników, największy wpływ miała działalność zakładu w Pełkiniach, który funkcjonował przez 12 miesięcy omawianego okresu sprawozdawczego w pełnym III-zmianowym systemie.

Dodatkowo, w październiku 2014 roku pierwsze przychody ze sprzedaży wygenerował nowy zakład Emitenta w Lublińcu.

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

- zakład w Pełkiniach 64,9%
- zakład w Wyszkowie 21,3%
- zakład w Gułtowach 9,5%
- zakład w Lublińcu 4,3%

Grupa pozostałych produktów wykazała 2% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem i 31,9% (tj. 298,4 tys. zł) wzrost w porównaniu do roku 2013. 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). Większy odzysk złomu w porównaniu do lat ubiegłych wynika z zainstalowania separatorów metali żelaznych i nieżelaznych na wszystkich liniach Emitenta.

Kolejną grupę asortymentową w strukturze sprzedaży Emitenta stanowią usługi związane ze sprzedażą Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR). Przychody ze sprzedaży DPR-ów stanowiły w 2014 roku 2% sprzedaży ogółem. Sprzedaż DPR-ów była o 1 mln zł niższa w porównaniu do 12 miesięcy roku 2013, co miało związek z utrzymującymi się niskimi cenami DPR-ów na rynku.

Udział sprzedaży pozostałych usług w sprzedaży ogółem stanowił 4%, a wartość sprzedaży tej kategorii była o 544,4 tys. zł wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Usługi pozostałe w roku 2014 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 oraz organizacje odzysku (w zakresie Dokumentów Potwierdzających Recykling).

W segmencie sprzedaży uzdatnionej stłuczki szklanej do głównych odbiorców Krynicki Recykling S.A. należą huty szkła opakowaniowego w Polsce i na Litwie. W 2014 roku największymi odbiorcami uzdatnionej stłuczki były: Ol Europe Sarl., do której należą huty w Jarosławiu i Poznaniu (69% udział w sprzedaży Emitenta) oraz Grupa Ardagh Glass S.A., posiadająca huty w Gostyniu, Wyszkowie oraz Ujściu (16% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem).

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

W roku 2014 Emitent współpracował z trzema organizacjami odzysku. Łączny udział powyższych podmiotów w strukturze sprzedaży Emitenta wyniósł 2,0%.

10. RYNEK RECYKLINGU SZKŁA OPAKOWANIOWEGO

W krajach Unii Europejskiej rynek odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych reguluje Dyrektywa 94/62/EC w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych (zwana dalej Dyrektywą) ustanowiona w grudniu 1994 r. i znowelizowana w 2004 r. Dyrektywa ta wprowadziła między innymi obowiązkowe wielkości recyklingu dla odpadów opakowaniowych oraz poziomy ogólny odzysku i recyklingu. Dla państw, które przystąpiły do Unii Europejskiej w 2004 r., został ustanowiony okres przejściowy dostosowania poziomów odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych do wymogów unijnych. Według Dyrektywy, w kolejnych latach Polska jest zobowiązana systematycznie zwiększać poziom recyklingu i odzysku odpadów opakowaniowych ze szkła, do 61% w 2014 oraz 2015 roku.

W dniu 8 lipca 2013 r. Prezydent RP podpisał nową ustawę z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi. Celem nowych przepisów jest uszczelnienie systemu gospodarowania odpadami opakowaniowymi tak, aby do końca 2014 r. Polska mogła osiągnąć wymagane unijną dyrektywą opakowaniową, poziomy odzysku 60% i recyklingu 55% odpadów opakowaniowych. Ustawa

nieśie 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 ekzarządzania 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 2014 roku nie przekroczyła 385 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 2015 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 2014 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, co było najbardziej widoczne w IV kwartale 2014 roku. Jednocześnie wyższa podaż surowca wpływa na spadek cen oferowanych na rynku przez Emitenta za szkło opakowaniowe pochodzące z selektywnej zbiórki.

W najbliższych latach konieczne będzie zdecydowanie ograniczenie liczby wysypisk śmieci, m.in. poprzez zwiększenie ilości segregowanych odpadów (m.in. papieru, metalu, tworzyw sztucznych, szkła opakowaniowego). Do 2020 r. połowa odpadów komunalnych powinna zostać poddana recyklingowi. Obecnie ten poziom wynosi kilkanaście procent. W kolejnych latach gminy będą miały następujące, ustawowe minimalne poziomy recyklingu: 2014 – 14%, 2015 – 16%, 2016 – 18%, 2017 – 20%, 2018 – 30%, 2019 – 40%, 2020 – 50%. Skala dysproporcji w aktualnym stanie w stosunku do ustawowego obowiązku odzysku i recyklingu surowców wtórnych, w tym szkła pokazuje, jak gwałtownie rynek musi się rozwijać w kolejnych latach.

Mając na uwadze powyższe zmiany i ich dalsze tendencje na rynku, popyt na usługi w zakresie odzysku szkła oraz popyt na uzdatnioną stłuczkę będzie dynamicznie i systematycznie wzrastał w 2015 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 2014 roku przez Emitenta:

1. W dniu 2 stycznia 2014 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 2014, a jej szacunkowa wartość wynosi 10.843.000 zł netto i jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw.

2. W ramach procesu konsolidacji części kredytów, w dniu 16 stycznia 2014 roku, Emitent podpisał umowę o kredyt długoterminowy 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).

W ramach niniejszej umowy, Bank udzielił Emitentowi kredytu w maksymalnej kwocie 20.700.000,00 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. i Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz zapłatę prowizji z tytułu przedterminowej spłaty kredytów.

Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2023 roku.

3. W ramach procesu konsolidacji części kredytów, w dniu 16 stycznia 2014 roku, Emitent podpisał umowę o kredyt w rachunku bieżącym 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).

W ramach niniejszej umowy, Bank udzielił Emitentowi limitu kredytowego do wysokości 7.000.000,00 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na refinansowanie kredytów obrotowych w rachunkach bieżących udzielonych przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. i Bank Ochrony Środowiska S.A.

Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 15 stycznia 2015 roku.

4. W dniu 14 maja 2014 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. poinformował, że została zawarta umowa zakupu działki przemysłowej na terenie Estonii pomiędzy podmiotem zależnym od Emitenta tj. Krynicki Glass Recycling OÜ a Ministerstwem Środowiska Republiki Estonii.

Niniejsza umowa dotyczy działki oznaczonej w rejestrze gruntu numerem 3395437, zlokalizowanej w Järvakandi, a jej cena zakupu wynosi 11.050 EUR. Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta, zakup poprzedzony został uchwałą Rady Nadzorczej wyrażającą zgodę na przeprowadzenie powyższej transakcji.

5. W dniu 27 czerwca 2014 r. Zarząd Krynicki Recykling S.A., podpisał umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie za pośrednictwem Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw, w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (PO IG). Projekt pod nazwą „Wykorzystanie autorskiego patentu do zarządzania kolorami szkła opakowaniowego o granulacji od 3 mm” będzie realizowany w zakładzie Emitenta w Wyszkanie, woj. mazowieckie.

Kwota przyznanej dotacji, wynosi 3.400.000,00 PLN, natomiast całkowita kwota wydatków kwalifikowanych projektu to 8.500.000,00 PLN.

6. W dniu 2 lipca 2014 roku Krynicki Recykling S.A. zawarł z ING Bank Śląski S.A. trzy umowy kredytowe na łączną kwotę 5.765.800,00 zł, które dotyczą finansowania projektu pn „Wykorzystanie autorskiego patentu do zarządzania kolorami szkła opakowaniowego o granulacji od 3 mm”. Projekt ten jest dofinansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (PO IG). Kwota przyznanej dotacji wynosi 3.400.000,00 PLN, natomiast całkowita kwota wydatków kwalifikowanych projektu to 8.500.000,00 PLN.

W związku z powyższym projektem Emitent zawarł następujące umowy kredytowe:

- a. Kredyt inwestycyjny w kwocie 4.250.000,00 zł (słownie złotych: cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) na okres od 02.07.2014 do 30.06.2024.

Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 30.06.2024 roku.

- b. Kredyt inwestycyjny unijny (pomostowy) w kwocie 571.200,00 zł (słownie złotych: pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście), udzielony na okres od 02.07.2014 do 31.12.2015.
Termin całkowitej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31.12.2015 roku.
- c. Kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT i wydatków niekwalifikowanych w/w projektu do kwoty:
944.600,00 zł (słownie złotych: dziewięćset czterdzieści cztery tysiące sześćset), w okresie od dnia 02.07.2014 r. do dnia 31.10.2015 r.
861.266,70 zł (słownie złotych: osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć i 70/100) w okresie od dnia 01.11.2015 r. do dnia 30.11.2015 r.
777.933,33 zł (słownie złotych: siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści trzy i 33/100 w okresie od dnia 01.12.2015 do dnia 31.12.2015 r.

Kredyt został udzielony na okres od 02.07.2014 do 31.12.2015 roku.

Termin ustanowienia cesji do 15.03.2015 r.

- 7. W dniu 03 lipca 2014 roku Emitent podpisał kontrakt na dostawę urządzeń – linii technologicznej z KRS Recycling Systems GmbH z siedzibą w Grafenau, w Niemczech (dalej KRS).
Wartość kontraktu wynosi 1.312.874 EUR, z terminem realizacji w IV kwartale 2015 roku.
Niniejszy kontrakt jest związany z projektem inwestycyjnym Emitenta pod nazwą „Wykorzystanie autorskiego patentu do zarządzania kolorami szkła opakowaniowego o granulacji od 3 mm”. Projekt ten jest dofinansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
Linia technologiczna będzie zlokalizowana w zakładzie Emitenta w Wyszkanie, woj. mazowieckie.
- 8. W dniu 17 września 2014 r. Emitent poinformował o otrzymaniu podpisanego przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. Aneksu z dnia 11 września 2014 roku do umowy kredytowej z dnia 10 października 2011 roku.
W związku z wydaniem przez BGŻ S.A. zezwolenia na wykreślenie hipoteki ustanowionej do sumy 1.112.300,00 zł, na nieruchomości Emitenta położonej w Braniewie, dla której Sąd Rejonowy w Braniewie prowadzi KW nr EL1B/00030034/6, nastąpiło zmniejszenie zabezpieczeń niniejszego kredytu. Zgodnie z zawartym aneksem, prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi:
 - a) Zastaw na linii technologicznej w Wyszkanie o wartości według polisy ubezpieczeniowej 1.600.000,00 zł,
 - b) Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych zawartej z zakładem ubezpieczeniowym z listy zakładów ubezpieczeniowych akceptowanych przez BGŻ S.A.
 - c) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w banku BGŻ S.A.

Pozostałe istotne warunki kredytu nie uległy zmianie.

- 9. W dniu 19 listopada 2014 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. otrzymał podpisaną z dniem 19 listopada 2014 roku umowę handlową (dalej Umowa) ze spółką prawa szwajcarskiego działającą pod firmą O-I EUROPE S.A.R.L. z siedzibą w Lozannie (Szwajcaria).

Przedmiotem Umowy jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do huty O-I zlokalizowanej w Jarvakandi w Estonii, poprzez estońską spółkę zależną Emitenta tj. Krynicki Glass Recycling OU. Ostateczna wartość Umowy jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw, przy czym przewidywana przez Spółkę wartość kontraktu w pierwszym roku trwania Umowy (tj. 2015 roku) to kwota 1.664.000 EUR.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach, nie zawarto też postanowień dotyczących kar umownych.

10. W dniu 18 grudnia 2014 roku Emitent podpisał aneks do umowy handlowej z dnia 2 stycznia 2014 roku z Ardagh Glass S.A. z siedzibą w Gostyniu.
Na mocy niniejszego aneksu został wydłużony okres obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zostały ustalone dostawy stłuczki na rok 2015, których szacunkowa wartość wynosi 14.285.000 zł i jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

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

Emitent nie zawierał w roku 2014 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 nocie 22 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2014 rok. W punkcie 8 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 2014 roku

Strony umowy	Wg umowy		saldo zaangażowania na dzień 31.12.2014		Data udzielenia	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie
	Kwota	Waluta	Kwota	Waluta			
ING Bank Śląski S-A-O/Gdańsk Kredyt inwestycyjny (85)	20 700 00,00	PLN	18 484 757,68	PLN	2014-01-16	2023-12-31	WIBOR 1M + marża banku

Zabezpieczenie

1. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu szkła samochodowego o nr fabrycznym W/79/2008 w Wyszkanie.
2. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie BGK II, o nr fabrycznym P/01/BGK II/2012 w Pełkiniach.
3. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie BGK I, o nr fabrycznym P/01/BGK I/2012 w Pełkiniach.
4. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie B+R I, o nr fabrycznym P/12/B+RI/2011 i P/10/B+RI/2011 w Pełkiniach.
5. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Binder II o nr fabrycznym W/135/2011 w Wyszkanie.
6. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Binder o nr fabrycznym W/103/2010 w Wyszkanie.
7. Hipoteka umowna do kwoty 9 520 500,00 zł wraz z roszczeniem o przeniesienie hipoteki na wyższe miejsce na prawie do wieczystego użytkowania w Wyszkanie.
8. Hipoteka umowna do kwoty 18 352 000,00 zł wraz z roszczeniem o przeniesienie hipoteki na wyższe miejsce na prawie własności do nieruchomości w Pełkiniach.
9. Cesja praw z polis dot. punktów 1 - 8.

ING Bank Śląski S-A-O/Gdańsk Kredyt bieżący	7 000 000,00	PLN	7 020 661,18	PLN	2014-01-16	2015-01-15	WIBOR 1M + marża banku
Zabezpieczenie 1. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu szkła samochodowego o nr fabrycznym W/79/2008 w Wyszku. 2. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie BGK II, o nr fabrycznym P/01/BGK II/2012 w Pełkiniach. 3. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie BGK I, o nr fabrycznym P/01/BGK I/2012 w Pełkiniach. 4. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Pełkinie B+R I, o nr fabrycznym P/12/B+RI/2011 i P/10/B+RI/2011 w Pełkiniach. 5. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Binder II o nr fabrycznym W/135/2011 w Wyszku. 6. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej Binder o nr fabrycznym W/103/2010 w Wyszku. 7. Cesja praw z polis dot. punktów 1 - 6.							
PKO BP S-A-O/Olsztyn Kredyt bieżący	1 000 000,00	PLN	1 000 195,40	PLN	2014-03-28	2015-03-27	WIBOR 1M + marża banku
Zabezpieczenie 1. weksel własny in blanco 2. Przelew wierzytelności przysługującej Kredytobiorcy w stosunku do Ardagh Glass SA z tyt. umowy współpracy nr 01/Z/2014 z dnia 02.01.2014.							
ING Bank Śląski S-A-O/Gdańsk Kredyt bieżący (15)	4 250 000,00	PLN	2 704 357,08	PLN	2014-07-02	2024-06-30	WIBOR 3M + marża banku
Zabezpieczenie 1. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej złożonej z m. in. 5 sorterów optoelektronicznych, systemu de-etykietarek oraz separatora do aluminium wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.							
ING Bank Śląski S-A-O/Gdańsk Kredyt pomostowy (60)	571 200,00	PLN	475 582,01	PLN	2014-07-02	2015-12-31	WIBOR 1M + marża banku
Zabezpieczenie 1. Cesja wierzytelności przysługującej Kredytobiorcy od PARP z tytułu dotacji.							
ING Bank Śląski S-A-O/Gdańsk Kredyt odnawialny (19)	944 600,00	PLN	198 520,96	PLN	2014-07-02	2015-12-31	WIBOR 1M + marża banku
Zabezpieczenie 1. Cesja wierzytelności przysługującej Kredytobiorcy z tytułu zwrotu nadwyżki VAT od 01.03.2015.							
ING Bank Śląski S-A-O/Gdańsk Kredyt inwestycyjny (59)	2 600 000,00	PLN	2 600 000,00	PLN	2014-10-24	2024-10-23	WIBOR 1M + marża banku
Zabezpieczenie 1. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej LED Wyszku BGK 3, cesja z polisy ubezpieczeniowej							

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Pożyczki udzielone w 2014 roku przez Krynicki Recykling S.A. podmiotom zależnym

Strony umowy	Wg umowy		saldo zaangażowania na dzień 31.12.2014		Data udzielenia	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie
	Kwota	Waluta	Kwota	Waluta			
Krynicki Recykling S.A./ Krynicki Glass Recykling OU (Estonia)	100 000	EUR	42 000,00	EUR	2014-02-13	2019-12-31	2,40%
Pożyczka udzielona na cele obrotowe							
Krynicki Recykling S.A./ Krynicki Glass Recykling OU (Estonia)	650 000	EUR	574 996,50	EUR	2014-09-15	2024-09-15	2,40%
Pożyczka udzielona na cele inwestycyjne							
Krynicki Recykling S.A./ UAB Krynicki Glass Recykling (Litwa)	25 000	EUR	19 000,00	EUR	2014-03-21	2019-12-31	2,40%
Pożyczka udzielona na cele obrotowe							

15. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym niewymagające dokonania korekt:

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.

Pozostałe warunki kredytu nie uległy zmianie.

2. W dniu 29 stycznia 2015 roku Emitent powziął informację o otrzymaniu przez podmiot zależny Krynicki Glass Recykling OÜ pozwolenia na użytkowanie hali produkcyjnej zlokalizowanej przy ul. Saeveski 2 w Järvakandi. Niniejsza decyzja została wydana w dniu 28 stycznia 2015 roku przez Zarząd Miasta Järvakandi.

3. W dniu 25 lutego 2015 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. powziął informację o otrzymaniu szóstej i ostatniej transzy płatności w formie refundacji w ramach projektu „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje”, nr umowy UDA-POIG.04.06.00-24-031/12-00, w łącznej wysokości 1.915.983,69 zł, z czego 15% zostało wypłacone przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w dniu 19 lutego br., a 85% transzy Emitent otrzymał z Ministerstwa Finansów w dniu 25 lutego br.
- Suma wszystkich otrzymanych płatności w ramach niniejszego projektu (zaliczki i refundacje) wyniosła 19.010.000 zł.
- Projekt był realizowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Pilotaż „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku”), współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt:

W dniu 26 stycznia 2015 roku wpłynęły do Spółki interpretacje indywidualne, wydane przez Dyrektora Izby Skarbowej w Bydgoszczy o numerach: ITPB3/423-495a/14/PS, ITPB3/423-495b/14/PS, ITPB3/423-495c/14/PS. Niniejsze interpretacje potwierdzają, że stanowisko Emitenta przedstawione we wniosku z dnia 17 października 2014 roku jest prawidłowe.

Opis sytuacji

W dniu 17 października 2014 roku Emitent złożył wniosek do Izby Skarbowej w Bydgoszczy o wydanie indywidualnej interpretacji podatkowej. Sprawa dotyczyła wysokości podatku dochodowego, którego wartość będzie efektem różnicy pomiędzy stawką amortyzacji wymaganą według prawa podatkowego, a stawką amortyzacji bilansowej.

W 2011 roku Emitentowi zostały przyznane dwie dotacje ze środków UE na projekty B+R I oraz B+R II, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 1.4 - Wsparcie na prace badawcze i rozwojowe oraz wdrożenie wyników tych prac).

Oba projekty zakończyły się w terminach zgodnych z wnioskami o udzielenie dotacji (B+R I – luty 2014, B+R II – maj 2014). W ramach realizacji powyższych projektów, Emitent zakupił środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne. Zgodnie z umową o dofinansowanie z PARP, podstawą do refundacji była amortyzacja zakupionych urządzeń według stawek bilansowych, wyższych niż stawki podatkowe.

W trakcie trwania projektów B+R I i B+R II, Emitent nie rozpoznawał odpisów amortyzacyjnych od zakupionych w ramach projektów środków trwałych jako kosztów podatkowych. Koszty amortyzacji podatkowej były natomiast kapitalizowane jako zwiększenie wartości początkowej prac badawczo-rozwojowych. Po zakończeniu realizacji projektów, Spółka Krynicki Recykling S.A. podjęła decyzję o rozliczeniu podatkowym całości wydatków poniesionych na prace badawczo-rozwojowe poprzez ich amortyzację jako wartości niematerialnych i prawnych (koszty zakończonych prac rozwojowych).

W wyniku różnic w amortyzacji, bilansowa wartość początkowa prac rozwojowych dotyczących projektu B+R I wynosi 16,7 mln zł, natomiast podatkowa wartość tych prac wynosi 11,2 mln zł.

W projekcie B+R II, bilansowa wartość początkowa prac rozwojowych wyniosła 9,7 mln zł, natomiast wartość podatkowa 5,8 mln zł. Dodatkowo, w przypadku ujęcia podatkowego, w przypadku obu projektów występują środki trwałe, które nie zamortyzowały się do końca trwania projektu.

Podatkowa amortyzacja prac rozwojowych będzie rozliczana w okresie 24 miesięcy, natomiast bilansowa amortyzacja tych prac przewiduje 15 letni okres rozliczania. Równoległe do podanych okresów dla amortyzacji podatkowej i bilansowej będą rozliczane przychody przyszłych okresów - dotacja. Różnica wynikająca z przyjętych okresów amortyzacji bezpośrednio wpłynie na zmniejszenie kwoty podatku dochodowego płaconego przez Emitenta.

Miesięczne koszty amortyzacji podatkowej dla projektu B+R I wyniosą 469 tys. zł, a przychody podatkowe - dotacja 173,1 tys. zł, natomiast miesięczne koszty amortyzacji bilansowej to 93,1 tys. zł, a pozostałe przychody operacyjne - dotacja 23 tys. zł.

Dla projektu B+R II miesięczne koszty amortyzacji podatkowej wynoszą 245,7 tys. zł, a przychody podatkowe – dotacja 102,9 tys. zł, natomiast miesięczne koszty amortyzacji bilansowej to 54,1 tys. zł, a pozostałe przychody operacyjne - dotacja 13,7 tys. zł.

Poniżej wykazane są wszystkie pytania zawarte w powyższym wniosku oraz stanowisko Emitenta:

1. Czy wartość amortyzacyjnych odpisów podatkowych od ŚT za okres trwania Projektów powinna zostać włączona do wartości początkowej prac badawczo-rozwojowych dla celów późniejszej amortyzacji podatkowej tych prac na zasadach określonych dla takiej amortyzacji w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: ustawa o CIT)?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki wartość amortyzacyjnych odpisów podatkowych od ŚT za okres trwania Projektów powinna zostać włączona do wartości prac badawczo-rozwojowych, powiększając wartość początkową prac badawczo-rozwojowych dla celów późniejszej amortyzacji podatkowej tych prac.

2. Czy wartość amortyzacji podatkowej ŚT w kosztach podatkowych prac badawczo-rozwojowych należy uwzględnić przyjmując stawkę amortyzacji wynikającą z Wykazu rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącego załącznik 1 do ustawy o CIT, za okres prowadzenia prac badawczo-rozwojowych?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, wartość amortyzacji podatkowej ŚT w kosztach podatkowych prac badawczo-rozwojowych należy uwzględnić przyjmując stawkę amortyzacji wynikającą z Wykazu rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącego załącznik 1 do ustawy o CIT, za okres prowadzenia prac rozwojowych, z miesiącem w którym miało miejsce zakończenia prac rozwojowych włącznie.

3. Czy za moment zakończenia prac badawczo-rozwojowych należy uznać moment ich faktycznego zakończenia i tym samym rozpocząć podatkową amortyzację prac badawczo rozwojowych od miesiąca następującego po miesiącu, w którym zostały faktycznie zakończone?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, za moment zakończenia prac badawczo-rozwojowych należy uznać moment ich faktycznego zakończenia – a więc odpowiednio luty 2014 w przypadku Projektu 1 i maj 2014 w przypadku Projektu 2. Tym samym, amortyzacja podatkowa prac badawczo-rozwojowych powinna rozpocząć się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym prace badawczo-rozwojowe zostały zakończone, a więc odpowiednio od marca 2014 w odniesieniu do prac realizowanych w ramach Projektu B+R I i czerwca 2014 w odniesieniu do prac badawczo-rozwojowych realizowanych w ramach Projektu B+R II.

4. Jak należy określić wartość początkową prac badawczo-rozwojowych dla celów amortyzacji podatkowej?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, wartość początkową prac badawczo-rozwojowych dla celów amortyzacji podatkowej należy określić jako wartość ich kosztu wytworzenia, zgodnie z art. 16g ust. 4 ustawy o CIT, z

uwzględnieniem podatkowych odpisów amortyzacyjnych od ŚT, za okres trwania Projektów, bez względu na fakt sfinansowania odpisów amortyzacyjnych od ŚT Dotacjami.

5. Czy dla celów amortyzacji podatkowej prac badawczo-rozwojowych odsetki od kredytu bankowego przeznaczonego na zakup materiałów zużywanych dla prowadzenia przedmiotowych prac rozwojowych, a naliczone do momentu zakończenia Projektów, powinny być uwzględnione w wartości początkowej wartości niematerialnej i prawnej, będącej skutkiem realizacji Projektów?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, wartość odsetek od kredytu bankowego, przeznaczonego na sfinansowanie zakupu materiałów wykorzystanych do realizacji Projektów i prowadzenia prac rozwojowych, naliczona do momentu zakończenia Projektów, zwiększa wartość początkową prac badawczo-rozwojowych dla celów amortyzacji podatkowej, zgodnie z art. 16g ust. 4 ustawy o CIT.

6. Jak należy określić wartość odpisów amortyzacyjnych od prac badawczo-rozwojowych, stanowiących koszty uzyskania przychodu?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, dla celów amortyzacji podatkowej należy w pierwszym kroku określić wysokość odpisu amortyzacyjnego według przyjętego okresu amortyzacji podatkowej prac badawczo-rozwojowych. Następnie, zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 48 i pkt 58 ustawy o CIT należy określić, jaka wartość odpisu amortyzacyjnego stanowi koszty podatkowe poprzez odniesienie wartości wydatków poniesionych na prace badawczo-rozwojowe niesfinansowanych Dotacjami, do podatkowej wartości początkowej prac badawczo-rozwojowych - a więc wydatków sfinansowanych Dotacjami i poniesionych przez Spółkę bez dofinansowania. Spółka powinna wyłączać z kosztów podatkowych wartość odpisów amortyzacyjnych od prac badawczo-rozwojowych ustaloną według powyższej zasady, a więc w części, w jakiej pozostaje wartość dofinansowania na prace badawczo-rozwojowe do wysokości wartości początkowej prac badawczo-rozwojowych. Wartość dofinansowania w wartości początkowej prac badawczo-rozwojowych będzie ustalona w oparciu o faktycznie otrzymane dofinansowanie, a więc w przypadku ŚT będzie to sfinansowana Dotacjami część odpisów amortyzacyjnych od ŚT dokonywanych według stawek bilansowych (tj. dla potrzeb rachunkowych, a więc przedmiotowo równych, a wartościowo wyższych od stawek podatkowych).

7. Jak należy określić moment rozpoczęcia zaliczania do kosztów uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych ŚT po zakończeniu wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, zaliczanie bezpośrednio w koszty uzyskania przychodu amortyzacji podatkowej ŚT dla celów prowadzonej działalności gospodarczej, po zakończeniu wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych należy rozpocząć od miesiąca następującego po miesiącu, kiedy nastąpiło zakończenie prac badawczo-rozwojowych, a więc począwszy od marca 2014 r. w przypadku projektu B+R I i czerwca 2014 r. w przypadku projektu B+R II.

8. Jak należy określić wartość podatkową netto ŚT dla celów amortyzacji podatkowej po zakończeniu wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, wartość początkową netto ŚT dla celów amortyzacji podatkowej po zakończeniu wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych należy określić przyjmując jako wartości

początkowe tych ŚT (koszt nabycia), pomniejszone o odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek podatkowych za okres wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych.

9. Jak należy określić stawki amortyzacji podatkowej ŚT i odpisy amortyzacyjne po zakończeniu wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, stawki amortyzacji podatkowej ŚT po zakończeniu wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych należy określić przyjmując kontynuację amortyzacji według przyjętych dla okresu wykorzystywania ŚT do prac badawczo-rozwojowych stawek amortyzacji z Wykazu Rocznych Stawek Amortyzacyjnych. Tak ustalone odpisy amortyzacyjne będą w całości stanowiły koszty uzyskania przychodu.

10. Czy prawidłowym jest przyjęcie przez Spółkę okresu 24 miesięcy jako okresu amortyzacji podatkowej prac badawczo-rozwojowych?

Stanowisko Spółki:

Zdaniem Spółki, 24-miesięczny okres amortyzacji prac badawczo-rozwojowych jest zgodny z art. 16m ustawy o CIT, jako nie krótszy niż 12 miesięcy.

W związku z powyższym, sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy uwzględnieniu otrzymanych interpretacji podatkowych.

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 I półroczu 2014 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii G (II 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 19 maja 2014 roku stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd wydał akcje serii G wszystkim w/w uprawnionym.

Osoby uprawnione wykonały w całości przysługujące im z warrantów subskrypcyjnych serii A (II transzy) prawo i objęły łącznie 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł.

Osobami uprawnionymi byli:

- Pan Adam Krynicki – Prezes Zarządu, który objął 283.050 akcji serii G
- Pan Paweł Narcyz Kołakowski – Członek Zarządu, który objął 49.950 akcji serii G

Wydane po drugim roku trwania programu motywacyjnego akcje serii G z drugiej transzy stanowią 1,99% obecnego kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 24 czerwca 2014 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 1.636.580,00 zł do 1.669.880 zł.

W związku ze zrównaniem się praw akcji do dywidendy serii G z pierwszej transzy z pozostałymi akcjami spółki oraz dokonaną zmianą zapisu co do praw kolejno wydawanych akcji (uchwała nr 16/04/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia), Emitent przystąpił do procedury wprowadzania do obrotu giełdowego akcji serii G z pierwszej i drugiej transzy tj. łącznie 666.000 akcji serii G.

Na mocy uchwały Zarządu KDPW nr 671/14 z dnia 25 lipca 2014 dokonana została rejestracja 666.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Akcje oznaczono kodem PLKRNC00012, 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 PLKRNC00012.

W dniu 24 września 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 1055/2014 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW w/w akcji z dniem 29 września 2014 roku.

Poza wyżej wymienionymi, w 2014 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

W III kwartale 2014 roku Emitent zakończył wykorzystywanie środków pochodzących z emisji akcji serii H. Środki te były przeznaczone na pokrycie wkładu własnego przy finansowaniu budowy zakładu w Lublińcu oraz częściowo na realizację inwestycji zakończonej w roku 2013 w Wyszkanie (BGK III).

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

	Stan na dzień
	31.12.2014
Budowa zakładu w Lublińcu	4 405
Projekt BGK III w Wyszkanie	616
Razem	5 021

Wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji serii I

W III kwartale 2014 Emitent rozpoczął wykorzystywanie środków pieniężnych pozyskanych z emisji akcji serii I, przeznaczając je na pokrycie wkładu własnego przy finansowaniu budowy zakładu w Lublińcu. Do dyspozycji Emitenta po uwzględnieniu kosztów emisji zostało 314.122,00 zł. Do 31 grudnia 2014 roku Emitent w całości wykorzystał tę kwotę

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 2014 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

W trakcie roku obrotowego Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z działalnością Grupy.

Podobnie jak w latach poprzednich 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 też obsługa zawartych umów kredytowych i leasingowych zarówno w zakresie terminowej spłaty zadłużenia, jak i odsetek oraz prowizji.

W 2014 roku Emitent kończył inwestycję budowy nowego zakładu w Lublińcu (projekt Pilotaż), jak też rozpoczął nowy projekt związany z technologią w Wyszkanie (projekt 4.4). Dodatkowo, w omawianym okresie sprawozdawczym realizowana była inwestycja w budowę zakładu w podmiocie zależnym Krynicki Glass Recycling OÜ w Estonii. W wyniku tych działań nastąpił wzrost kredytów inwestycyjnych finansujących realizowane projekty. Łączna wartość kredytów na dzień 31 grudnia 2014 roku była o 8,8 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Projekty inwestycyjne realizowane przez Emitenta są częściowo finansowane z dotacji unijnych. W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał łącznie 10,6 mln zł środków dotacyjnych, z tego 8,9 mln zł zostało przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych, natomiast 1,7 mln zł było wypłacone w formie zaliczki. W lutym 2015 roku Krynicki Recykling S.A. otrzymał ostatnią transzę płatności dotyczącą projektu Pilotaż w wysokości 1,9 mln zł. Środki te zostały w całości przeznaczone na spłatę kredytu pomostowego w PKO BP. Do końca 2015 roku Emitent spodziewa się wpływu ok. 1,7 mln środków pochodzących z przyznanej dotacji (projekt 4.4. Wyszkanie).

Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2014 r. wynosił 53,4 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2014 r. wynosił 8,9 mln zł

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2014 r. wynosił 0,022 mln zł

W stosunku do roku stanu na dzień 31 grudnia 2013 pozytywnej zmianie uległa struktura zobowiązań kredytowych w podziale na część długoterminową i krótkoterminową.

W styczniu 2014 roku Emitent z sukcesem przeprowadził konsolidację części kredytów funkcjonujących w bankach BOŚ S.A. i BGŻ S.A. Skonsolidowane i przeniesione do ING Bank Śląski S.A., zostały dwa kredyty funkcjonujące w rachunkach bieżących w łącznej wysokości 4,8 mln zł, a dodatkowo podwyższony został limit w rachunku o 2,2 mln zł, dając łączny limit obrotowy w wysokości 7 mln zł.

W ramach umowy o kredyt refinansowy długoterminowy ING Bank Śląski S.A. udzielił Emitentowi kredytu w maksymalnej kwocie 20,7 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. i Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz zapłatę prowizji z tytułu przedterminowej spłaty kredytów. Termin spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 grudnia 2023 roku. Konsolidacją kredytów inwestycyjnych objętych zostało 11 z 24 kredytów inwestycyjnych, a ich kwota z dnia przeprowadzenia transakcji wyniosła 20,3 mln zł (w tym 98 tys. zł jako prowizja za wcześniejszą spłatę).

Poniższa tabela pokazuje efekt zmian w strukturze kredytów:

	Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013	
	w PLN	struktura	w PLN	struktura
Kredyty ogółem	53 416 417	100,0%	44 544 233	100,0%
część długoterminowa	38 103 203	71,3%	26 410 636	59,3%
część krótkoterminowa	15 313 214	28,7%	18 133 597	40,7%

21. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Działania inwestycyjne zrealizowane w 2014 roku

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent prowadził prace inwestycyjne związane z następującymi projektami:

- projekt badawczo-rozwojowy w Pełkiniach (B+R I)
- projekt badawczo-rozwojowy w Pełkiniach (B+R II)
- projekt w Lublińcu (Pilotaż),
- projekt w Wyszakowie (4.4),
- projekt w Estonii
- projekt na Litwie

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

W 2014 roku Emitent zakończył dwa projekty badawczo rozwojowe w Pełkiniach. Projekty te dotyczyły prowadzenia badań nad technologią odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10 mm oraz technologią separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego.

Zgodnie z harmonogramem, projekt B+R I został ukończony w lutym 2014 roku, natomiast projekt B+R II w maju 2014 roku. Otrzymane protokoły pokontrolne, sporządzone przez przedstawicieli PARP wykazały zgodność realizacji inwestycji w stosunku do planowanego harmonogramu rzeczowo-finansowego. Potwierdzeniem ostatecznego rozliczenia w/w projektów były końcowe transze płatności otrzymane przez Emitenta lipcu 2014 roku (projekt B+R I) oraz w listopadzie 2014 roku (projekt B+R II). Łącznie, w okresie prowadzenia w/w projektów Emitent otrzymał 7,3 mln zł dotacji na projekt B+R I oraz 3,6 mln zł dotacji na projekt B+R II.

Badania nad opracowaniem oraz udoskonalaniem powyższych technologii pozwalają Krynicky Recykling S.A. sprzedawać know-how (program B+R I) oraz zwiększać przewagę konkurencyjną, poprzez np. badania na eliminację przemysłową szkła ołowiowego. Możliwość całkowitej eliminacji ze strumienia szkła opakowaniowego szkła zawierającego ołów (kineskopy, kryształły) zwiększy jakość oczyszczonej stłuczki szklanej poprzez odseparowanie metali ciężkich, przede wszystkim ołowiu. Szkło pozbawione metali ciężkich pożądane

jest przez huty produkujące opakowania dla przemysłu spożywczego, w tym opakowania na wyroby dla niemowląt, tzw. „baby food”. W Polsce tylko Krynicki Recykling S.A. prowadzi badania nad zagospodarowaniem szklanych odpadów poprodukcyjnych oraz eliminacją ze szkła opakowaniowego kawałków szkła ołowiowego.

Inwestycja w Lublińcu (woj. śląskie) projekt Pilotaż

W okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował prace związane z projektem pn. „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje”.

W dniu 22 grudnia 2014 roku wydana została przez Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Lublińcu, decyzja w sprawie udzielenia pozwolenia na użytkowanie Zakładu Uzdatniania Stłuczki Szklanej w części dotyczącej budynku hali produkcyjnej oraz budynku biurowo-socjalnego, zlokalizowanego w Lublińcu przy ulicy Klonowej na działce nr 1883/109.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem rzeczowo-finansowym, z końcem lutego 2015 roku projekt ten został ostatecznie zakończony.

Inwestycja była w 50% dofinansowana ze środków UE, a całkowite nakłady kwalifikowane wyniosły 38 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent otrzymał 100% kwoty dotacji tj. 19 mln zł.

Kolejny zakład uzdatnia szkła, w którym wdrożona została opatentowana technologia oczyszczania szkła poniżej 10mm, w znacznym stopniu umocni pozycję lidera Emitenta na rynku szkła opakowaniowego, a tym samym przyczyni się do opanowania znacznie większej powierzchni kraju w odbiorze szkła opakowaniowego pochodzącego z selektywnej zbiórki, przy znacznej optymalizacji kosztów transportu szkła.

Inwestycja w Wyszkanie (woj. mazowieckie) projekt w ramach działania 4.4

W dniu 27 czerwca 2014 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie, w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (PO IG). Projekt pod nazwą „Wykorzystanie autorskiego patentu do zarządzania kolorami szkła opakowaniowego o granulacji od 3 mm” będzie realizowany w zakładzie Emitenta w Wyszkanie, woj. mazowieckie, a maksymalna kwota przyznanej dotacji wynosi 3,4 mln zł, co stanowi 40% wydatków kwalifikowanych projektu.

Emitent otrzyma środki dotacyjne w formie zaliczki (83,20% przyznanej dotacji) oraz w formie refundacji (16,80%).

Do współfinansowania powyższego projektu przystąpił ING Bank Śląski S.A., z którym Emitent w dniu 2 lipca 2014 roku zawarł trzy umowy kredytowe:

- Kredyt inwestycyjny w kwocie 4.250.000,00 zł
- Kredyt inwestycyjny unijny (pomostowy) w kwocie 571.200,00 zł,
- Kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT i wydatków niekwalifikowanych projektu do kwoty:
 - a. 944.600,00 zł, w okresie od dnia 02.07.2014 r. do dnia 31.10.2015 r.
 - b. 861.266,70 zł w okresie od dnia 01.11.2015 r. do dnia 30.11.2015 r.
 - c. 777.933,33 zł w okresie od dnia 01.12.2015 do dnia 31.12.2015 r.

Linia technologiczna zostanie wykonana przez spółkę KRS Recycling Systems GmbH z siedzibą w Grafenau, w Niemczech, z którą Emitent podpisał umowę w dniu 3 lipca 2014 na kwotę 1.312.874 EUR.

Na podstawie złożonego przez Emitenta wniosku o wypłatę I części zaliczki, na rachunek Spółki w lipcu i sierpniu wpłynęła łączna kwota 1,7 mln zł.

Zgodnie z umową o dofinansowanie, datą zakończenia niniejszego projektu jest 30 września 2015 rok. Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent zrealizował 63,08% założonego budżetu.

Prace inwestycyjne przebiegają zgodnie z założonym przez Krynicki Recykling S.A. harmonogramem. Część urządzeń została już przetransportowana od dostawcy do zakładu Emitenta w Wyszkanie. Obecnie trwają prace montażowe.

Projekt Estonia

W roku 2014 Emitent prowadził prace inwestycyjne w spółce zależnej w Estonii. Na terenie zakładu w Järvakandi zostały wylane betonowe place, powstała hala produkcyjna oraz została zamontowana linia technologiczna. W dniu 28 stycznia 2015 roku Zarząd Miasta Järvakandi wydał Krynicki Glass Recycling OÜ pozwolenie na użytkowanie hali produkcyjnej. Obecnie zakład rozpoczął już pierwsze dostawy do hut.

Plany inwestycyjne na 2015 rok i kolejne lata

W 2015 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 2014 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 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

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. koncentruje się na pozyskiwaniu, uzdatnianiu i sortowaniu stłuczki szkła opakowaniowego. W ramach oferowanego asortymentu wyróżnić można stłuczkę szkła bezbarwnego, brązowego, zielonego, stłuczkę mieszaną, tzw. mix. Ponadto Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi sprzedaż Dokumentów Potwierdzających Recykling oraz sprzedaż wyników badań, co związane jest z prowadzeniem programów badawczo-rozwojowych.

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

Czynniki zewnętrzne:

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

Czynniki wewnętrzne:

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

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

W 2015 roku Krynicki Recykling S.A. zamierza osiągnąć sprzedaż szkła opakowaniowego na rynku krajowym na poziomie minimum 265 tys. ton, co w stosunku do sprzedaży około 162 tys. ton w 2013 roku stanowi 63% wzrost. Głównym czynnikiem determinującym powyższy wzrost będzie dostępność szkła pochodzącego z selektywnej zbiórki. Dostępność ta dla Emitenta gwałtownie się zwiększyła wraz z wejściem z dniem 01 lipca 2013 roku tzw. „ustawy śmieciowej”.

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 obowiązkowego audytu recyklerów zaczną obowiązywać dopiero od 01 stycznia 2016 roku

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

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

W 2014 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 2014 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 bilansowy oraz na dzień przekazania raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
Adam Krynicki - Prezes Zarządu	3 134 874	18,77%	3 134 874	18,77%
Anna Maria Barska - Przewodnicząca RN	2 257 239	13,52%	2 257 239	13,52%
Piotr Nadolski - Członek RN	835 655	5,00%	835 655	5,00%
Paweł Kołakowski - Członek Zarządu	99 900	0,60%	99 900	0,60%

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

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

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

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

- I okres -2012 tj. styczeń – grudzień 2012 roku,
- II okres -2013 tj. styczeń – grudzień 2013 roku,
- III okres -2014 tj. styczeń – grudzień 2014 roku

które będą oceniane i rozpatrywane niezależnie.

Realizacja Programu Motywacyjnego zakończy się w 2015 roku. Akcje serii G będą obejmowane przez Uprawnionych odpowiednio w 3 (trzech) kolejnych latach poczynając od roku 2013, a na 2015 roku kończąc. Szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego określa „Regulamin wykonania Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.” (dalej Regulamin), który został uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki w grudniu 2012 roku.

WARRANTY SUBSKRYBYCJNE

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

Warranty inkorporują prawo objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G.

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

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

Listę osób Uprawnionych oraz liczbę Warrantów, która zostanie zaoferowana Uprawnionym wraz z ilością Warrantów, która będzie przysługiwała im do objęcia określać będzie każdorazowo (tj. w ramach danej transzy) Rada Nadzorczą 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 jednego miesiąca licząc od dnia, w którym nastąpiło skuteczne objęcie przez Uprawnionego zaoferowanych mu przez Radę Nadzorczą Warrantów.
2. Warranty są niezbywalne.
3. Warranty podlegają dziedziczeniu.

Rodzaj Warrantów oraz sposób ich przechowywania

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

Termin i warunki emisji Warrantów

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

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

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

WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Nominalna wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona na kwotę nie wyższą niż 100 tys. zł.

Oznaczenie akcji nowych emisji

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

Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

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

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

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

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

Cena emisyjna akcji serii G oraz ograniczenie zbywalności akcji

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

Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia roku, w którym zgodnie z przepisami art. 452 KSH zostaną wydane w ramach Programu Motywacyjnego Uprawnionym, z wyjątkiem akcji serii G wydanych w ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego (tj. za rok 2012), które będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia roku następującego, po roku w którym zgodnie z przepisami art. 452 KSH zostaną w ramach Programu Motywacyjnego wydane Uprawnionym.

Oznacza to, iż akcje serii G wydane w ramach pierwszej transzy będą uprawniać do dywidendy za rok 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 roku), akcje serii G wydane w ramach drugiej transzy uprawniać będą do dywidendy także za rok 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 roku), a akcje serii G wydane w ramach trzeciej transzy będą uprawniać do dywidendy za rok 2015 (tj. od 1 stycznia 2015 roku).

Wyłączenie prawa poboru

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

Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii G

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

WPŁYW PROGRAMU MOTYWACYJNEGO NA WYNIKI SPÓŁKI

W wyniku realizacji wielkości ustalonych w Programie Motywacyjnym dla III transzy tj. dla okresu od stycznia 2014 do grudnia 2014, zostaną wyemitowane akcje serii G Emitenta. Proces objęcia akcji nowej emisji ma swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki za rok 2014. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Krynicki Recykling S.A. koszty wynagrodzeń, podobnie jak w roku 2013 zostały powiększone o kwotę 911,8 tys. zł, co wpłynęło na obniżenie zysku netto Emitenta. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 w/w kwota podwyższyła kapitał zapasowy Emitenta.

III transza zakłada objęcie 334.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki. Cena emisyjna akcji związanych z realizacją Programu Motywacyjnego wynosić będzie 0,10 zł, co odpowiada wartości nominalnej tych akcji. Po rejestracji podwyższenia kapitału, z kwoty 911,8 tys. zł wykazywanej w kapitale zapasowym, kwota 33,4 tys. zł zostanie przeniesiona na kapitał akcyjny Emitenta, a pozostała część na kapitał zapasowy z aggio.

**Program Motywacyjny – III transza
od 01.01.2014 do 31.12.2014**

Kryteria	01.01.2011 31.12.2011 w PLN	01.01.2014 31.12.2014 w PLN	Założenia wzrostu w %	Wykonanie w %
Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta	26 857 854,43	55 517 433,14	104,00%	106,71%
EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta	5 967 108,12	17 173 026,62	115,00%	187,79%

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

Kryteria	01.01.2011 31.12.2011 w PLN	01.01.2013 31.12.2013 w PLN	Założenia wzrostu w %	Wykonanie w %
Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta	26 857 854,43	47 607 484,12	73,00%	77,26%
EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta	5 967 108,12	12 820 606,06	72,00%	114,85%

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

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

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.

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 SUBSKRYBYCJNE

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:

- a. dla okresu I 2015 tj. styczeń - grudzień 2015 (I transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
 - wzrostu przychodów ze sprzedaży o 62 % w stosunku do przychodów osiągniętych w 2013 oraz
 - 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 przychodów ze sprzedaży o 85 % w stosunku do przychodów osiągniętych w 2013 oraz
 - 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 nie złożył 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 Spółek 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 akcji 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.

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 24 lutego 2014 roku Krynicky Recykling S.A. zawarł umowę na przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za rok 2014 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. z HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

	2014	2013
	PLN '000	PLN '000
Śródroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	11,4	11,4
Śródroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6,2	6,2
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	23,1	24,8
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9,3	9,3
Razem	50,0	51,7

30. ŁAD KORPORACYJNY

30.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Finansów z dnia 19 Warszawa S.A. (dalej „Giełda”) oraz w § 1 Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11 grudnia 2007r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16 grudnia 2009r., sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 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.

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., wykonując obowiązek nałożony §29 pkt 3 Regulaminu Giełdy informuje, że na datę zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności, przyjmuje do stosowania 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 ustalane 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 umożliwiającą 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.

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 uchwa, oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, i zamieszczanie na stronie internetowej Spółki tych informacji umożliwi 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.

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

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

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

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

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

Półroczne i roczne sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Krynicki 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 bilansowy oraz na dzień przekazania niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 332 648	19,96%	3 332 648	19,96%
Adam Krynicki	3 134 874	18,77%	3 134 874	18,77%
Anna Maria Barska	2 257 239	13,52%	2 257 239	13,52%
Union Investment TFI	1 741 784	10,43%	1 741 784	10,43%
Piotr Nadolski	835 655	5,00%	835 655	5,00%

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 Sądów 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 głosowaniem w przedmiocie tych wniosków,
- l) ogłaszanie przerwy w obradach na wniosek akcjonariuszy Spółki uchwalony większością 2/3 głosów oddanych za uchwałą w sprawie przerwy w obradach.

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

Przy sporządzaniu listy obecności należy:

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

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

Walne Zgromadzenie może powołać komisję skrutacyjną.

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

Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy:

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

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

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

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

Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:

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

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

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

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

Z zastrzeżeniem postanowień poniżej głosowania są jawne.

Głosowanie tajne zarządza się:

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

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

Porządek głosowania powinien być następujący:

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

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

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

Za oddzielne grupy (rodzaje) akcji uważa się:

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

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

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

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

Zgromadzeniu. Każda grupa zgłasza Przewodniczącemu Zgromadzenia kandydata na członka Rady Nadzorczej, który następnie zarządza głosowanie w grupie.

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

- a) w Walnym Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba uczestników pod warunkiem, że znajdują się 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, wydierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji składnikiem majątkowym Spółki, którego wartość rynkowa jest wyższa niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) i która to czynność nie została przewidziana w rocznym budżecie Spółki,
- j) wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków (w tym inwestycyjnych) nieprzewidzianych w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, o ile kwota tego wydatku, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przekracza wartość 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych),

- k) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę kredytu, zaciągnięcie lub udzielenie przez Spółkę pożyczek albo zaciągnięcie innego długu pieniężnego, w przypadku gdy wartość takiego zobowiązania przekracza o więcej niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) wartość przewidzianą w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, z wyjątkiem
- (i) zobowiązań z tytułu świadczenia usług i dostawy towarów zaciągniętych w ramach prowadzonej przez Spółkę w zwykłym toku działalności gospodarczej,
 - (ii) zadłużenia krótkoterminowego (tj. nie dłuższego niż 6 miesięcy) powstałego na podstawie innych tytułów prawnych lub zdarzeń gospodarczych,
- l) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, obciążenie jakiegokolwiek składnika majątkowego Spółki lub udzielenie innego zabezpieczenia na majątku Spółki na rzecz osób, o których mowa w lit. h) powyżej, w przypadku gdy łączna wartość wierzytelności, której dotyczy poręczenie, gwarancja, obciążenie majątku Spółki lub inne zabezpieczenie przekracza lub może przekroczyć wartość 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych)

Rada Nadzorcza zatwierdza przygotowywane przez Zarząd:

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014.

Rada Nadzorcza Krynicki Recykling S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 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 13 marca 2015 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 20 marca 2015 r.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 13 marca 2015 roku