



KRYNICKI
Recykling

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

W 2016 ROKU

Kwiecień 2017

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	5
2.	WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	7
3.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	8
4.	OPIS WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘĆ W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	9
5.	INFORMACJE O WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDZIE	9
6.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z WYKAZEM ODDZIAŁÓW	9
7.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	11
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	11
9.	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	12
10.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	17
11.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	19
12.	RYNEK RECYKLINGU SZKŁA OPAKOWANIOWEGO	19
13.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	21
14.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	21
15.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	22
16.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	23
17.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	23
18.	INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	23
19.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ	23

20.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	23
21.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	24
22.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	24
23.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	24
24.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	26
25.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY	26
26.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	26
27.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	28
28.	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	28
29.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ STAN ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA	28
30.	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	28
31.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	29
32.	UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	33
33.	ŁAD KORPORACYJNY	33
33.1.	Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku	33
33.2.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.....	33
33.3.	Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	34

33.4. Główne cechy stosowane w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	40
33.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	41
33.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	41
33.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	42
33.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .	42
33.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających	42
33.10. Opis zasad zmiany statutu	42
33.11. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	42
33.12. Skład osobowy organu nadzorującego oraz opis działania.....	49
34. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	51
35. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA ORAZ O WYBORZE AUDYTORA.....	51

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Aktywa i ich struktura

Struktura aktywów bilansu Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wykazuje istotnych zmian w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta wykazały spadek o 1,28% w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku, tj. o 2,19 mln zł. Wartości niematerialne i prawne zmniejszyły się o 0,11% tj. 0,03 mln zł. Największy spadek w tej kategorii o 5,26% tj. o 1,2 mln zł wykazały koszty zakończonych prac rozwojowych, co wynika z wielkości odpisów amortyzacyjnych. Rzeczowe aktywa trwałe zmalały o 1,24% tj. o 1,79 mln zł. W tej kategorii środki trwałe wykazały spadek o 4,12% tj. o 5,68 mln zł, natomiast największy wzrost o 60,78% tj. o 3,89 mln zł wykazała pozycja środków trwałych w budowie. Inwestycje w dwóch dużych projektach badawczo-rozwojowych zostały zakończone w 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, udział aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. w sumie bilansowej wyniósł 91,8% i był o 1,3 p.p. wyższy w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej Emitenta wykazały spadek o 2,86 mln zł tj. 15,91%. Kategoria należności handlowych i pozostałych należności zmalała o 3,61 mln zł tj. o 21,39%, co wynikało głównie z należności podatkowych i handlowych. Pozycja zapasów wzrosła o 0,46 mln zł tj. o 72,25%, co było spowodowane wzrostem stanów magazynowych stłuczki brudnej oraz oczyszczonej. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 114,35% tj. o 0,34 mln zł.

Pasywa i ich struktura

Struktura pasywów bilansu Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wykazuje istotnych zmian w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 72,48 mln zł i stanowił 39,4% pasywów ogółem, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku było to 71,89 mln zł - 38,1%. Na wzrost kapitałów o kwotę 0,58 mln zł miał wpływ zysk netto za 2016 rok. Zwiększenie kapitałów własnych nastąpiło pomimo wypłaty dywidendy w kwocie 5,1 mln zł w październiku 2016 roku.

Ograniczony do niezbędnych modernizacji program inwestycyjny spowodował w 2016 roku spadek zobowiązań długoterminowych o 8,5 mln zł tj. o 9,9% tj. Zobowiązania te stanowiły 42,4% pasywów ogółem na dzień 31 grudnia 2016 roku, natomiast na 31 grudnia 2015 roku było to 45,6%. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 2,89 mln zł tj. o 9,4% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, głównie tytułem zobowiązań handlowych i pozostałych. Wartość leasingów była porównywalna do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Pomimo zawarcia nowych umów kredytowych zauważalny jest spadek wartości kredytów o 4,83 mln zł tj. o 8,9%. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość zobowiązań kredytowych wynosiła 49,51 mln zł wobec 54,35 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmalały o 0,96 mln zł tj. o 27,86%, natomiast długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmalały o 3,27 mln zł tj. 8,85%.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015

Wyszczególnienie	31.12.2016 PLN'000	struktura %	31.12.2015 PLN'000	struktura %
A. AKTYWA TRWAŁE	168 611,41	91,8%	170 805,49	90,5%
1. Wartość firmy	1 440,60	0,8%	1 440,60	0,8%
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	24 729,59	13,5%	24 757,25	13,1%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	142 285,66	77,4%	144 073,07	76,3%
4. Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	155,56	0,1%	155,56	0,1%
7. Pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%
8. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
9. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	0,00	0,0%	0,00	0,0%
10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,0%	379,01	0,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	15 130,65	8,2%	17 992,73	9,5%
1. Zapasy	1 092,68	0,6%	634,34	0,3%
2. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	13 268,68	7,2%	16 880,13	8,9%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,0%	0,00	0,0%
4. Pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131,26	0,1%	180,61	0,1%
8. Rozliczenia międzyokresowe	638,03	0,3%	297,65	0,2%
AKTYWA RAZEM	183 742,06	100,0%	188 798,22	100,0%

Wyszczególnienie	31.12.2016 PLN'000	struktura %	31.12.2015 PLN'000	struktura %
A. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	72 475,15	39,4%	71 891,30	38,1%
1. Kapitał akcyjny	1 736,58	0,9%	1 703,28	0,9%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-14,87	0,0%	-9,42	0,0%
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał z wyceny programów płatności akcjami	41 312,10	22,5%	41 322,60	21,9%
4. Pozostałe kapitały	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Zyski zatrzymane	29 441,35	16,0%	28 874,84	15,3%
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	72 475,15	39,4%	71 891,30	38,1%
6. Kapitały udziałowców niekontrolujących	0,00	0,0%	0,00	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	77 623,61	42,2%	86 153,75	45,6%

1. Kredyty i pożyczki	33 159,15	18,0%	38 135,94	20,2%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 071,91	2,8%	5 813,94	3,1%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	0,00	0,0%	0,00	0,0%
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 405,00	2,9%	4 863,52	2,6%
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	158,88	0,1%	225,56	0,1%
6. Rozliczenia międzyokresowe	33 828,66	18,4%	37 114,79	19,7%
C. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0,00	0,0%	0,00	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	33 643,30	18,3%	30 753,17	16,3%
1. Kredyty i pożyczki	16 353,07	8,9%	16 210,18	8,6%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 341,89	1,3%	2 187,79	1,2%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	11 509,65	6,3%	7 981,89	4,2%
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	595,56	0,3%	585,60	0,3%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe	2 483,11	1,4%	3 442,04	1,8%
7. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	360,02	0,2%	345,67	0,2%
PASYWA RAZEM	183 742,06	100,0%	188 798,22	100,0%

2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling zakończyła nietypowy i trudny rok obrotowy. Emitent koncentrował się głównie na działalności podstawowej oraz otrzymaniu statusu recyklera dla wszystkich polskich zakładów, co zakończyło się sukcesem w pierwszej połowie 2016 roku. W porównaniu do roku 2015 skala działalności Grupy nieznacznie zmalała, jednakże w ocenie Zarządu spowolnienie to miało charakter incydentalny oraz było, przede wszystkim, konsekwencją inwestycji modernizacyjnych oraz odtworzeniowych prowadzonych u największych polskich odbiorców stłuczki w całym 2016 roku. Największa intensywność tych prac miała miejsce w okresie od stycznia do kwietnia oraz w IV kw. 2016 roku. Według Zarządu Emitenta łączne moce produkcyjne polskich hut szkła zwiększyły się po tych nakładach o ponad 150 tys. ton rocznie. Krótkoterminowo wpłynęły jednak na znaczne ograniczenie zapotrzebowania na szkło w trakcie realizowanych prac inwestycyjnych. Głównie z powyższych powodów całkowite przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 roku spadły z 72,96 mln zł do 71,26 mln zł tj. o 2,33 %, natomiast uzyskane przychody za sprzedaży Emitenta spadły z 70,32 mln zł do 66,36 mln zł tj. o 5,6%. Na ograniczenie spadku przychodów Grupy Kapitałowej miały wpływ wyniki Spółki w Estonii, która po okresie rozruchu zaczęła generować coraz większe przychody ze sprzedaży.

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. nie prowadziła prac inwestycyjnych tak intensywnie jak w latach ubiegłych. Przeprowadzone były m.in. prace modernizacyjne placów w Pełkiniach oraz inwestycje w unowocześnianie posiadanych maszyn i urządzeń wykorzystywanych w bieżącej działalności. W zakładzie w Estonii przeprowadzona została inwestycja w linię do uzdatniania szkła płaskiego, która pozwoliła na wprowadzenie do sprzedaży nowego asortymentu. Dokonując analizy wyników ekonomicznych oraz perspektyw rozwoju zakładów Emitenta w kolejnych okresach, Zarząd podjął decyzję o zamknięciu zakładu w miejscowości

Gułtowy w województwie wielkopolskim. Proces ten zakończono we wrześniu 2016 roku. Mając na uwadze niewielką skalę zlikwidowanego Zakładu, Zarząd nie zauważył z tego powodu spadku przychodów Emitenta. W związku z pracami inwestycyjnymi i modernizacyjnymi przeprowadzanymi u głównych odbiorców szkła Emitenta w Polsce, kosztami uzyskania statusu recyklera oraz kosztami likwidacji Zakładu w Gułtowach zauważalny jest spadek wartości skonsolidowanej EBITDA o 2,86 mln zł przy marży 27,8% (31,07% w 2015), spadek zysku netto o 28,18% - z 7,9 mln zł do 5,68 mln oraz spadek marży z 10,8% w 2015 do 8% w 2016 roku. Czwartym, równie ważnym, elementem spadku uzyskanych wyników Grupy Kapitałowej KREC jest stopniowe pogorszenie się w 2016 roku jakości szkła, pochodzącego z selektywnej zbiórki. Jakość pozyskanego surowca powiązana jest w sposób bezpośredni z możliwością uzyskania ilością czystej stłuczki szklanej. Im gorszy surowiec trafia do Zakładów Emitenta tym wyższa jest proporcja wartości sprzedanych towarów do przychodów ze sprzedaży.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A.	Narastająco za okres	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi	71 263,34	72 962,42
Koszty działalności operacyjnej	66 367,01	63 406,17
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	4 896,33	9 556,25
Pozostałe przychody operacyjne	3 964,82	2 763,73
Pozostałe koszty operacyjne	248,12	74,92
Zysk/strata na działalności operacyjnej	8 613,02	12 245,06
Przychody finansowe	488,44	193,84
Koszty finansowe	2 031,50	2 282,23
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	7 069,96	10 156,67
Podatek dochodowy	1 393,48	2 252,90
Zysk netto	5 676,47	7 903,77

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W 2016 Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

4. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016 Emitent uzyskał patent na wynalazek pt.: Sposób wyodrębniania frakcji 3-10 mm stłuczki szklanej o jakości surowca szklarskiego i zasadniczo jednorodnej pod względem barwy szkła.

W 2016 roku Emitent prowadził również badania jakościowe stłuczki pozyskiwanej z rynku w aspekcie jej korelacji z wydajnością procesu uzdatniania oraz jakością produktu dostarczanego do hut. Efektem tych badań jest opracowanie w grudniu 2016 roku nowej specyfikacji jakościowej surowca, która została wdrożona przez Emitenta w styczniu 2017 roku.

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

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

6. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji i oddziałów Emitenta 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. Krynicki Glass Recycling OÜ z siedzibą w Tallinie oraz UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie (odpowiedniki polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością).

W dniu 4 grudnia 2013 roku zawiązana została spółka prawa estońskiego pod nazwą Krynicki Glass Recycling OÜ. Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 2.500 euro. Przedmiotem działalności Spółki jest recykling szkła.

W dniu 17 grudnia 2013 roku zawiązana została spółka prawa litewskiego pod nazwą UAB Krynicki Glass Recycling. Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, który wynosi 2.896 euro. Przedmiotem działalności Spółki jest recykling szkła.

Data	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
04.12.2013 - do chwili obecnej	Krynicki Glass Recycling OÜ	Tallin	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%
17.12.2013 - do chwili obecnej	UAB Krynicki Glass Recycling	Wilno	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%

W 2016 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednakże w związku ze wzrastającym ryzykiem biznesowym, związanym z niepodjęciem do chwili obecnej produkcyjnej działalności Spółki zależnej na Litwie w zakresie recyklingu szkła, Zarząd rozważa możliwość zakończenia jej działalności, co ujawniono w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, poprzez korektę udzielonej pożyczki w łącznej kwocie 221,2 tys. zł oraz udziałów o 13,02 tys. zł.

Z kolei w przypadku Spółki zależnej w Estonii zakończony został okres rozruchowy. Zakład produkcyjny osiągnął pełną zdolność produkcyjną, a zawarte kontrakty pozwoliły prowadzić w 2016 roku rentowną działalność gospodarczą. W celu dalszej poprawy efektywności na przełomie 2016 i 2017 roku w Spółce zależnej prowadzono 3 unowocześniające projekty inwestycyjne.

W Polsce Emitent prowadzi działalność w Zakładach Uzdatniania Stłuczki Szklanej umiejscowionych w następujących lokalizacjach:

- Wyszków ul. Zakolejowa 23;
- Pełkinie, Wólka Pełkińska;
- Lubliniec ul. Klonowa 58.

W 2016 roku Emitent zrezygnował z prowadzenia Zakładu w miejscowości Gułtowy oraz zakupił nieruchomości położoną w woj. wielkopolskim w miejscowości Czarnków z przeznaczeniem pod budowę nowego Zakładu.

Zakład w Estonii zlokalizowany jest w miejscowości Järvakandii ul. Saeveski 2.

W 2011 roku Emitent dokonał inwestycji kapitałowej poza grupą jednostek powiązanych, obejmując 720 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 zł każda, co daje obecnie 2,9% udział w podmiocie Rekopol Organizacja Odzysku Opakowań S.A.. Rekopol nabywa od Emitenta Dokumenty Potwierdzające Recykling. Współpraca w tym zakresie trwa od 2003 roku.

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

7. 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 planuje sukcesywnie zwiększać ilość uzdatnianej stłuczki.

Pozycję lidera w krajach nadbałtyckich Emitent zamierza uzyskać poprzez utworzoną w roku 2013 spółkę zależną Krynicki Glass Recycling OÜ w Estonii. Ten podmiot zależny rozpoczął działalność produkcyjną w lutym 2015 roku, natomiast w 2016 roku po zakończonym okresie rozruchu, osiągnął oczekiwane zdolności produkcyjne, co przełożyło się na zadowalające wyniki finansowe.

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

- optymalizacji portfela odbiorców, zarówno pod kątem ilości dostarczanego szkła, jak i jego jakości;
- 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 gwałtownie rosnącemu popytowi na uzdatnioną stłuczkę przez huty szkła. Zamiarem Emitenta jest zwiększenie obecności Grupy Kapitałowej w zachodniej części Polski oraz w innych krajach europejskich, w tym w krajach nadbałtyckich, a także sukcesywne rozbudowywanie posiadanych zasobów przeznaczonych do oczyszczania szkła, co pozwoli z kolei zachować optymalizację kosztów transportu. Działania te będą realizowane m.in. poprzez budowę nowego zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie. Na ten cel Emitent, po otrzymaniu informacji o przyznaniu przez BGK premii technologicznej w wysokości 6 mln zł, podpisał w sierpniu 2016 roku nowe umowy kredytowe z ING Bankiem Śląskim S.A., o czym Emitent informował komunikatem ESPI – Raport Bieżący nr 35/2016 z dnia 25 sierpnia 2016 roku

Działania zmierzające do poprawienia efektywności ekonomicznej poza wskazanymi powyżej obszarami, będą obejmowały koncentrację na uzyskaniu z procesu produkcyjnego wysokiej jakości stłuczki szkła jednorodnego kolorystycznie, którego cena sprzedaży w porównaniu do stłuczki szkła mix jest wyższa, a co za tym idzie Grupa Kapitałowa generuje na jej sprzedaży wyższą 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. Od stycznia 2017 roku Emitent wprowadził nową specyfikację jakościową dotyczącą stłuczki brudnej pozyskiwanej z rynku, która pozwoli na poprawę współczynnika konwersji surowca na produkt oraz ograniczenie ilości wytwarzanych odpadów poprodukcyjnych. 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.

8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling nie wykazuje pozycji pozabilansowych.

9. 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 Kapitałowej Emitenta jest ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i kosztów transportu (w tym cen paliw), które stanowią zdecydowaną większość podstawowych kosztów operacyjnych.

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

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ silnie zdywersyfikowany portfel dostawców. Ponadto Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. prowadzi politykę bieżącego monitorowania kosztów oraz poziomów rentowności w celu wyboru najkorzystniejszych źródeł dostaw surowców. Na ograniczenie tego ryzyka mają również wpływ systematyczne zmiany organizacyjne w dziale logistycznym tj. likwidacja transportu własnego na rzecz usług spedycyjnych, co przekłada się na spadek jednostkowego kosztu zmiennego.

Ryzyko związane z jakością surowca

Wejście w życie wszystkich zapisów ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach od 1 lipca 2013 roku wpłynęło na zwiększanie wolumenu opakowań szklanych pochodzących z selektywnej zbiórki. Wzrost podaży powyższego surowca związany jest niestety ze znacznym pogorszeniem jego jakości. W 2016 roku stłuczka pochodząca z selektywnej zbiórki dostarczana była bardzo często w plastikowych workach, a surowiec pochodzący z kontenerów przeznaczonych na szkło zawierał również inne odpady, które do tej pory nie trafiały do zakładów Emitenta w takiej ilości. Powyższe czynniki bezpośrednio wpłynęły na ponoszone przez Emitenta wyższe koszty utylizacji odpadów. W wyniku pogorszenia jakości otrzymywanego surowca, Emitent podjął działania obniżające cenę jego zakupu, a także poprawiające jego jakość poprzez określenie nowych standardów pozyskiwanego surowca opisanych w specyfikacji jakościowej wdrożonej w styczniu 2017 roku.

Ryzyko związane z jakością produktów Grupy Kapitałowej Emitenta

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

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma decydujący wpływ uzyskanie statusu recyklera dla wszystkich polskich Zakładów Emitenta, co związane jest z bardziej restrykcyjnym przestrzeganiem norm jakościowych. Dodatkowo w zakładzie w Pełkiniach funkcjonuje rozbudowana część badawczo-rozwojowa, w której są tworzone i testowane nowe

technologie oczyszczania szkła opakowaniowego połączone z kontrolą oraz realizacją optymalizacji procesu jakości.

Ryzyko utraty głównych odbiorców stłuczki szklanej

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

Wraz z uruchomieniem zakładu produkcyjnego w Lublińcu Emitent pozyskał nowych odbiorców i w ten sposób zdywersyfikował portfel klientów, ograniczając skutki potencjalnej utraty głównych odbiorców. Powstanie Zakładu w Czarnkowie, funkcjonującego w nowoczesnych procesach technologicznych opartych m.in. na uzyskanym patencie dodatkowo zwiększy poziom dywersyfikacji portfela klientów i zminimalizuje w przyszłości ryzyko związane z utratą odbiorców.

Ryzyko związane z awarią linii produkcyjnych

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

Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Grupa Kapitałowa Emitenta systematycznie realizuje inwestycje w nowoczesne linie technologiczne. Ponadto Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń, stąd awarie powinny mieć ograniczony wpływ na wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

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

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

Ryzyko niewłaściwego wykorzystania dotacji

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

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

Ryzyko poziomu zadłużenia

Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje każdy projekt inwestycyjny korzystając z zewnętrznego finansowania dłużnego. Ryzyko opóźnienia realizacji inwestycji oprócz przesunięcia efektów ekonomicznych może powodować naruszenie kowenantów umownych, ustalonych z bankami finansującymi realizację poszczególnych inwestycji. Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ ciągłe monitorowanie przez Krynicki Recykling S.A. zapisów zarówno umów dotacyjnych, jak i powiązanych z nimi umów bankowych. Opóźnienia lub przesunięcia w czasie poszczególnych etapów inwestycji mają zawsze odzwierciedlenie w aneksach do umów bankowych oraz umów dotacyjnych.

Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi

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

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma decydujący wpływ likwidacja Zakładu w Gułtowych, gdyż pozostałe Zakłady Uzdatniania Stłuczki Emitenta technologicznie nie są w sposób istotny zależne od warunków atmosferycznych.

Ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji

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

Ryzyko związane z charakterem podstawowej działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

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

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

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

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

Ryzyko ograniczonej podaży surowców

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

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

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

Ryzyko związane z okresowym ograniczeniem popytu

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

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

Ryzyko związane z aspektami prawnymi dotyczącymi Dokumentów Potwierdzających Recykling

Kolejnym istotnym ryzykiem związanym z otoczeniem Emitenta jest utrzymująca się na polskim rynku sytuacja z niskimi cenami Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR). W wyniku pojawienia się na rynku w latach

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

Opóźnienia w nowelizacji ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej powodują powiększanie się „szarej strefy” w obrocie Dokumentami Potwierdzającymi Recykling (DPR). Skutkiem tego są utrzymujące się na niskim poziomie ceny DPR-ów. W II kwartale 2016 roku Emitent uzyskał status recyklera dla wszystkich funkcjonujących ówczesznie Zakładów Uzdatniania Stłuczki Szklanej: 01 kwietnia dla Zakładu w Pełkiniach i Wyszkwie, 13 kwietnia dla Zakładu w Gułtowych oraz 24 maja dla Zakładu w Lublińcu. Konsekwencją uzyskania tego statusu był audyt recyklera przeprowadzony przez niezależną jednostkę certyfikującą. Audyt ten zakończył się pozytywną oceną działań Emitenta w zakresie realizacji statusu recyklera.

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma znaczenie rosnący ciągle udział rynkowy Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A., poprzez m.in. obsługę większej liczby dostawców szkła do zakładów w Pełkiniach oraz w Lublińcu.

Ryzyko związane z dostępem do kapitału

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

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

Ograniczeniu powyższego ryzyka sprzyjać powinno bogate doświadczenie Krynicki Recykling S.A. w pozyskiwaniu finansowania w postaci dotacji unijnych oraz kredytów bankowych.

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

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których jest obecny Emitent i spółki zależne. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inwestycji przedsiębiorstw, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju. Aby zminimalizować powyższe ryzyko Grupa Krynicki Recykling 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 oraz spółki zależne, w swojej działalności korzystają z różnych źródeł kapitału, w tym kapitału dłużnego w postaci kredytów i pożyczek bankowych oraz leasingów opartych o zmienne stopy procentowe. Na dzień 31.12.2016 ww. zadłużenia wynosiło 56,93 mln zł. W związku z powyższym Grupa Emitenta narażona 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 Grupy.

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

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

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

Ryzyko geopolityczne

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

Kraje, gdzie funkcjonują podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą doświadczać w przyszłości politycznej niestabilności spowodowanej zmianami rządów oraz niepokoju społecznymi i etnicznymi.

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

Ryzyko związane z pozyskaniem odbiorców i dostawców w funkcjonującej spółce w Estonii

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

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

W przypadku Estonii, Emitent podpisał kontrakt z hutą O-I w Järvakandi na dostawy stłuczki z zakładu Krynicki Glass Recykling OU. Kontrakt jest systematycznie realizowany. W 2016 roku stłuczka dostarczana była także do huty O-I w Wielkiej Brytanii oraz do huty Ardagh w Wyszkowie. Ryzykiem dla spółki estońskiej jest silne uzależnienie rynkowe zarówno od dostawców, jak i odbiorów.

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

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.

10. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Na przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta składają się przychody ze sprzedaży produktów tj. stłuczki szkła opakowaniowego oraz metali żelaznych i nieżelaznych (żłom stalowy i żłom alumiowy odzyskiwany przy procesie oczyszczania szkła), a także przychody ze sprzedaży usług dotyczących Dokumentów Potwierdzających Recykling oraz pozostałe usługi. W zestawieniu poniżej wskazano wartości z wyłączeniem zmiany stanu produktów.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w ujęciu wartościowym za lata 2015-2016 dla Grupy Kapitałowej

	31.12.2016	udział, %	31.12.2015	udział, %
	wartość		wartość	
Przychody ze sprzedaży	71 007 801	100%	72 962 416	100%
Sprzedaż stłuczki	65 824 012	92,7%	66 522 035	91,2%
Sprzedaż pozostałych produktów	1 472 394	2,1%	2 449 867	3,4%
DPR	1 847 271	2,6%	1 756 820	2,4%
Sprzedaż usług	1 864 124	2,6%	2 233 694	3,1%

Wdrożone nowoczesne technologie pozwalają na utrzymanie struktury kolorystycznej produktu, które nie ulega już istotnym zmianom, jednakże z uwagi na zidentyfikowane, okresowe odmienne od normy zapotrzebowanie odbiorców mogą występować zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży. Przychody ze sprzedaży DPR (dokumenty potwierdzające recykling) pojawiają się tylko w sprawozdaniu Emitenta.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym za lata 2015-2016 dla Grupy Kapitałowej

	31.12.2016	udział, %	31.12.2015	udział, %
	ilość		ilość	
Wolumeny sprzedaży	319 325	100%	322 200	100%
Sprzedaż stłuczki	243 292	76,2%	250 390	77,7%
Sprzedaż pozostałych produktów	16 253	5,1%	21 231	6,6%
DPR	59 780	18,7%	50 579	15,7%

Całkowite przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling w 2016 roku zmalały o 2,7% w porównaniu do roku 2015 i osiągnęły poziom 71,2 mln zł. W ramach oferowanych produktów i usług nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze sprzedaży. Natomiast analizując grupę przychodów ze sprzedaży szkła opakowaniowego zauważalne są dalsze, pozytywne zmiany w strukturze kolorystycznej sprzedanej stłuczki tj. zwiększenie sprzedaży stłuczki zielonej kosztem stłuczki mieszanej. Łączny wolumen tej grupy produktów w 2016 roku był tylko o 7,1 tys. ton mniejszy niż w roku poprzednim, co jest dobrym wynikiem zważywszy na fluktuacje w odbiorze stłuczki, które pojawiły się w I półroczu 2016 roku. Udział szkła jednorodnego kolorystycznie (bezbarwne, zielone i brązowe) wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego wzrósł z 73,9% do 75,6%. Dane te pokazują, że Grupa Kapitałowa systematycznie realizuje strategię wzrostu sprzedaży szkła jednorodnego kolorystycznie, kosztem szkła mix. Niezmiennie, szkło jednobarwne charakteryzuje się wyższą ceną sprzedaży, co w efekcie przekłada się na generowanie wyższej marży na tym produkcie.

Na osiągnięcie powyższych wyników sprzedaży szkła, największy wpływ miała działalność zakładu w Estonii przez 12 miesięcy omawianego okresu sprawozdawczego w pełnym, II zmianowym systemie pracy oraz ustabilizowanie pozycji zakładu w Lublińcu na rynku krajowym Emitenta.

Pod względem ilości struktura sprzedaży stłuczki szklanej w zakładach przedstawia się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
	udział, %	udział, %
Pełkinie	39,0%	48,40%
Lubliniec	40,5%	32,40%
Wyszków	12,7%	10,70%
Gułtowy	2,0%	5,30%
Järvakandi - Estonia	5,8%	3,20%

Grupa pozostałych produktów posiada 2,2% udział w przychodach ze sprzedaży ogółem i wykazała spadek o 35,3% tj. o 865 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym. W grupie pozostałych produktów znajdują się odpady poprodukcyjne nadające się do odsprzedaży czyli złom stalowy i aluminiowy oraz inne odpady (stłuczka szklana o bardzo drobnej frakcji tj. 0-3mm). Wolumen sprzedaży produktów z grupy pozostałych jest prawie o 5 tys. ton niższy niż w roku 2015.

Kolejną grupę asortymentową w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling stanowią usługi związane ze sprzedażą Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR). Przychody ze sprzedaży DPR-ów stanowiły w 2016 roku 2,6% sprzedaży ogółem. Sprzedaż DPR-ów była o 5,1% tj. o 90 tys. zł wyższa w porównaniu roku 2015, na co wpływ miał wyższy o 18,2% wolumen sprzedanych DPR-ów przy jednoczesnym spadku średniej ceny sprzedaży.

Udział sprzedaży pozostałych usług w sprzedaży ogółem stanowił 2,5%, a wartość sprzedaży tej kategorii była o 481,6 tys. zł niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Usługi pozostałe w roku 2016 obejmowały dzierżawę i udostępnienie majątku oraz sprzedaż wyników badań.

11. Informacje o rynkach zbytu

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

W 2016 roku największymi odbiorcami uzdatnionej stłuczki były OI Europe Sarl., do której należą huty w Jarosławiu, Poznaniu i Järvakandi (w Estonii), Grupa Ardagh Glass S.A., posiadająca huty w Gostyniu, Wyszkowie i Ujściu oraz huta CP Glass S.A. w Orzeszu (dawniej POL-AM-PACK).

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

W roku 2016 Emitent współpracował z pięcioma organizacjami odzysku. Łączny udział powyższych podmiotów w ogólnej strukturze sprzedaży Emitenta wyniósł 2,4%.

12. 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. W dniu 8 lipca 2013 r. Prezydent RP podpisał Ustawę z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi. Celem przepisów było uszczelnienie systemu gospodarowania odpadami opakowaniowymi tak, aby do końca 2014 r. Polska mogła osiągnąć wymagane unijną dyrektywą opakowaniową, poziomy odzysku 60% i recyklingu 55% odpadów opakowaniowych. Ustawa wniosła 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 roku poddawania się corocznym audytom w zakresie prawidłowości prowadzonej dokumentacji. Audyty te mogą 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 osiągnięcia określonego poziomu recyklingu. Poziom ten oblicza się jako procent masy lub ilości opakowań wprowadzonych w danym roku na rynek. Przedsiębiorstwo, które nie wywiązuje się z powyższego obowiązku, jest zobowiązane uiszczać opłatę produktową, której maksymalna wysokość ustalana jest rokrocznie przez Ministra Środowiska.

Według Emitenta popyt ze strony hut szkła na oczyszczoną stłuczkę szklaną jest 2-krotnie większy niż podaż uzdatnionego szkła na polskim rynku, która w 2016 roku nie przekroczyła 540 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 2017 roku popyt jeszcze wzrośnie i wyniesie ponad 1,0 mln ton oczyszczonego szkła opakowaniowego, ze względu na regulacje w zakresie emisji CO₂ oraz zrealizowane w 2016 roku inwestycje w polskich hutach szkła.

W 2016 roku utrzymała się struktura zapotrzebowania rynkowego na szkło. Huty preferują szkło bezbarwne, brązowe i zielone a w mniejszym stopniu wykazują zapotrzebowanie na szkło mieszane.

Wejście w życie wszystkich zapisów ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach od 1 lipca 2013 roku wpłynęło na zwiększanie wolumenu opakowań szklanych pochodzących z selektywnej zbiórki. Wzrost podaży powyższego surowca związany jest niestety ze znacznym pogorszeniem jego jakości, co bezpośrednio wpływa na ponoszenie przez Emitenta wyższych kosztów utylizacji odpadów.

W najbliższych latach konieczne będzie 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. We wskazanych latach gminy mają ustalone następujące, ustawowe minimalne poziomy recyklingu: 2016 – 18%, 2017 – 20%, 2018 – 30%, 2019 – 40%, 2020 – 50%. Skala dysproporcji w aktualnym stanie w stosunku do ustawowego obowiązku odzysku i recyklingu surowców wtórnym, 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 2017 roku oraz w kolejnych latach. Jednocześnie w 2016 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.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących

Umowy znaczące zawarte w 2016 roku przez Emitenta:

1. W dniu 13 stycznia 2016 roku Emitent podpisał umowę handlową z Ardagh Glass S.A. z siedzibą w Gostyniu, której przedmiotem była dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do Ardagh Glass S.A. w 2016 roku o szacunkowej wartości wynoszącej 14,48 mln zł.
2. W dniu 14 stycznia 2016 roku Emitent podpisał aneks do umowy handlowej z dnia 8 kwietnia 2015 roku z CP GLASS S.A. obejmujący dostawy stłuczki realizowane w roku 2016 o szacunkowej wartości 10 mln zł.
3. W dniu 11 sierpnia 2016 roku Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. na finansowanie inwestycji w postaci zakupu gruntu w Czarnkowie umowę kredytową w wysokości 1,1 mln zł.
4. W dniu 11 sierpnia 2016 roku Emitent zawarł z ING Bankiem Śląskim S.A. na finansowanie inwestycji w postaci budowy ZUSS w Czarnkowie umowy kredytowe w łącznej wysokości 17,37 mln zł. Na mocy podpisanego w dniu 1 września 2016 roku Aneksu kwota udzielonego kredytu technologicznego uległa zmniejszeniu z 13,64 mln zł do 13,25 zł.
5. W dniu 21 listopada 2016 roku Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach POIR 2014-2020, poddziałanie 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne, której przedmiotem jest „Budowa zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w oparciu o autorskie eko-innowacje wynikające z przeprowadzonych prac B+R”. Na mocy tej umowy przyznana zostanie premia technologiczna w wysokości 6 mln zł z przeznaczeniem na spłatę kapitału kredytu technologicznego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.
6. W dniu 01 grudnia 2016 roku Emitent podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej dnia 14 stycznia 2014 roku, na mocy którego o kolejny rok wydłużony został okres kredytowania czyli do dnia 11 stycznia 2018 roku.

14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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

W roku 2016 Emitent nie zawierał z podmiotami powiązаныmi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta. Należy jednak nadmienić, iż w 2016 roku Krynicki Recykling S.A. rozpoczął współpracę handlową z firmą AP 37 Holding sp. z o.o. spółka komandytowa w zakresie zagospodarowania odpadów poprodukcyjnych z zakładów Emitenta. Przedsiębiorstwo AP 37 Holding jest spółką kontrolowaną przez dwóch akcjonariuszy Emitenta - DAWEI LIMITED Ltd oraz Pana Piotra Nadolskiego, a współpraca odbywa się zgodnie z polityką cen transferowych Emitenta.

Informacje o transakcjach zawartych przez Krynicki Recykling S.A. lub jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w notcie 24 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2016 rok. W notcie 12 niniejszego sprawozdania wykazano pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom zależnym.

15. 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

Nowe umowy kredytowe zawarte w 2016 roku:

Nazwa oraz siedziba jednostki	Wg umowy		Data udzielenia	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie
	Kwota	Waluta			
SEB Estonia - overdraft	400 000,00	EUR	2016-10-26	2017-10-26	EURIBOR 3M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia					
1. hipoteka na nieruchomości położonej w Järvakandi, Estonia wraz z cesją praw z polisy					
ING S.A. Gdańsk - kredyt inwestycyjny (15)	1 100 000,00	PLN	2016-08-11	2021-08-25	WIBOR 3M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia					
1. hipoteka umowna do kwoty 1.474.000 zł na nieruchomości położonej w Czarnkowie KW nr PO2T/00026982/9					
ING S.A. Gdańsk - kredyt inwestycyjny technologiczny	13 245 750,00	PLN	2016-08-11	2026-07-31	WIBOR 3M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia					
1. hipoteka umowna do kwoty 18.276.930 zł na nieruchomości położonej w Czarnkowie KW nr PO2T/00026982/9					
2. zastaw rejestrowy na aktywach trwałych - linie technologiczne, stanowiących przedmiot inwestycji wraz z cesją praw z polisy					
ING S.A. Gdańsk - kredyt inwestycyjny	2 727 900,00	PLN	2016-08-11	2026-07-31	WIBOR 3M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia					
1. hipoteka umowna do kwoty 3.655.386 zł na nieruchomości położonej w Czarnkowie KW nr PO2T/00026982/9					
2. zastaw rejestrowy na aktywach trwałych - linie technologiczne, stanowiących przedmiot inwestycji wraz z cesją praw z polisy					
ING S.A. Gdańsk - kredyt obrotowy odnawialny	1 000 000,00	PLN	2016-08-11	2018-08-10	WIBOR 1M + marża banku
Rodzaj zabezpieczenia					
1. cesja wierzytelności z tytułu zwrotu różnicy (nadwyżki) podatku Vat					

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W 2016 roku Emitent nie udzielał nowych pożyczek podmiotom zależnym ani żadnym innym podmiotom.

17. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 12 stycznia 2017 roku Emitent poinformował, że w związku z możliwością niezrealizowania w 2016 roku warunków do wypłaty II transzy Nowego Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki Krynicki Recykling S.A. na lata 2015 – 2016 nastąpi zmniejszenie poziomu rezerw na wynagrodzenia o kwotę około 1,35 mln zł.
2. W dniu 27 stycznia 2017 roku Emitent podpisał umowę handlową z Ardagh Glass S.A. z siedzibą w Gostyniu, której przedmiotem jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do Ardagh Glass S.A. w 2017 roku, a jej szacunkowa wartość wynosi 16,05 mln zł netto i jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw.
3. W dniu 10 lutego 2017 roku Emitent otrzymał informację od Pana Pawła Kołakowskiego o sprzedaży w dniu 9 lutego 2017 roku, pakietu 200 tys. akcji Krynicki Recykling S.A.

18. Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji innym podmiotom.

19. Informacje o działalności sponsoringowej

W 2016 roku Emitent przeznaczył 10 tys. zł na dofinansowanie Olsztyńskiego Klubu Sportowego AZS UWM.

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

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

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

Akcje serii J zostały skutecznie objęte przez wszystkich uprawnionych z Warrantów i opłacone w całości. W związku z powyższym w dniu 25 kwietnia 2016 roku stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd wydał akcje serii J (z I transzy programu motywacyjnego) wszystkim ww. uprawnionym.

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

Osobami uprawnionymi byli:

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

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

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

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

21. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

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

22. 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 2016 rok.

23. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

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

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

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

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

Projekty inwestycyjne realizowane przez Grupę są częściowo finansowane z dotacji unijnych. W lutym 2016 roku wpłynęła ostatnia transza płatności z zakończonego projektu 4.4. Wyszków w wysokości 175 tys. zł. Realizowane dotąd projekty dotacyjne zostały sfinalizowane i rozliczone, a nowa inwestycja połączona finansowanie z BGK nie została rozpoczęta, stąd do końca 2016 roku nie wystąpiły inne wpływy z tytułu dotacji.

Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2016 r. wynosił 49,51 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2016 r. wynosił 7,41 mln zł

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2016 r. wynosił 0,13 mln zł

W 2016 roku zaobserwować można spadek płynności Emitenta, który był spowodowany wypłatą dywidendy ze środków własnych Emitenta.

	31.12.2016	31.12.2015
1. wskaźnik płynności bieżącej	0,41	0,58
2. wskaźnik płynności szybkiej	0,36	0,55
3. wskaźnik pokrycia zobowiązań	1,00	2,02

liczone jako:

1. *aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*
2. *(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe*
3. *należności handlowe/zobowiązania handlowe*

Emitent podjął już działania, zmierzające do skrócenia w bieżącym roku obrotowym średniego terminu płatności poprzez stałe krótkookresowe monitorowanie bieżących zobowiązań i należności handlowych oraz wprowadzenie systemu cyklicznych płatności. Monitorowanie należności handlowych oraz podejmowanie działań windykacyjnych ogranicza ryzyko braku wpływu środków wystarczających na pokrycie bieżących zobowiązań finansowych i handlowych.

Wybrane wskaźniki rentowności Emitenta kształtują się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
1. wskaźnik rentowności kapitału własnego	6,48%	11,31%
2. wskaźnik rentowności brutto	9,09%	14,77%
3. wskaźnik rentowności netto	7,00%	11,56%
4. Ebitda, %	28,26%	32,41%

Wybrane wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta kształtują się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
1. wskaźnik rentowności kapitału własnego	7,83%	10,99%
2. wskaźnik rentowności brutto	9,92%	13,92%
3. wskaźnik rentowności netto	7,97%	10,83%
4. Ebitda, %	27,80%	31,07%

liczone jako:

1. zysk netto/kapitał własny
2. zysk brutto/przychody ze sprzedaży
3. zysk netto/przychody ze sprzedaży
4. (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży

24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Działania inwestycyjne zrealizowane w 2016 roku

W 2016 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. nie prowadziła znaczących w skali działalności projektów inwestycyjnych. W okresie sprawozdawczym rozpoczęto prace związane z modernizacją placów do składowania szkła w Pełkiniach i maszyn w funkcjonujących Zakładach, zagospodarowaniem odpadów w Lublińcu, wprowadzeniem nowych procesów IT oraz rozpoczęciem inwestycji w Wielkopolsce.

Nakłady dotyczące tych inwestycji na dzień 31 grudnia 2016 roku uwzględnione zostały w środkach trwałych w budowie w łącznej wysokości 3,2 mln zł.

Plany inwestycyjne na 2017 rok i kolejne lata

W 2017 roku Emitent będzie prowadził inwestycje związane z budową Zakładu Uzdatniania Stłuczki Szklanej w Czarnkowie. Ponadto niezależnie, prowadzone będą prace nad poprawą funkcjonowania i efektywności istniejących zakładów produkcyjnych, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom odbiorców w zakresie ilości i jakości dostarczanej stłuczki, a także związanych z optymalizacją procesów produkcyjnych mających na celu zmniejszenie ilości odpadów poprodukcyjnych.

25. 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 2016 roku nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze.

Jednakże należy mieć na uwadze, że sam zbieg w czasie prac inwestycyjnych i modernizacyjnych przeprowadzanych w ub. roku w polskich hutach szkła, z którymi stale współpracuje Emitent był zdarzeniem nietypowym oraz trudnym do przewidzenia. Sytuacja ta w ocenie Emitenta przyczyniła się do ograniczenia sprzedaży w 2016 roku o około 7 mln zł.

26. 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;
- wyższy popyt na uzdatnione szkło opakowaniowe w stosunku do jego podaży;
- jakość pozyskiwanego z rynku surowca;
- zmiany przepisów i regulacji (w szczególności podatkowych) oraz wymogów w zakresie ochrony środowiska;
- zmiany przepisów oraz obecna sytuacja z cenami Dokumentów Potwierdzających Recykling;
- rosnące ceny mediów, a w konsekwencji możliwy wzrost niektórych kosztów działalności.

Czynniki wewnętrzne:

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

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

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

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

Dodatkowo, działalność podmiotu zależnego w Estonii, tworzy możliwość ekspansji Grupy Kapitałowej Emitenta na rynki wschodnie i nadbałtyckie.

27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W 2016 roku nie wprowadzono nowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta jak i jego Grupą Kapitałową.

28. 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.

29. 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 2016 w nocy nr 23.

30. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, w tym będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Zestawienie akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień przekazania raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Adam Krynicki - Prezes Zarządu	733 000	4,22%	733 000	4,22%

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku powyższe zestawienie wyglądało następująco:

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

31. 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

We wcześniejszych raportach okresowych Emitent informował, iż w dniu 29 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie Krynicki Recykling S.A. podjęło uchwałę nr 17/04/2014 w sprawie przyjęcia założeń nowego programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki na lata 2015-2016. Program ten polegał na możliwości obejmowania bezpłatnych Warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii J Spółki z wyłączeniem prawa poboru. W dniu 31 marca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 05/03/2016 w sprawie zatwierdzenia nowego Regulaminu wykonania nowego programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki Krynicki Recykling Spółka Akcyjna na lata 2015-2016.

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

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

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

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

które były 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 zakładał 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, obejmowane są 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 została zaoferowana Uprawnionym wraz z ilością Warrantów, która przysługiwała im do objęcia określa Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały. Liczba Uprawnionych, którym były oferowane Warranty w I transzy nie przekroczyła 3 osób.

Termin wykonania praw z Warrantów

1. Wykonanie praw z Warrantów nastąpiło 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 miały postać materialną (papierową) i były papierami wartościowymi imiennymi. Spółka prowadzi ewidencję Warrantów, w tym także 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 zostały Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej, po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
2. Warranty miały być oferowane 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 zostały Uprawnionym po ziszczeniu się kryteriów określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie dla danego okresu.
4. Spełnienie się warunków uzasadniających oferowanie Warrantów rozpatrywane było według każdego kryterium odrębnie i z uwzględnieniem jego wielkości ustalonej na dany okres, z zastrzeżeniem pozostałych poniższych postanowień.
5. Ustalone zostały następujące kryteria i ich wielkości dla poszczególnych okresów i transz trwania Nowego Programu Motywacyjnego:
 - a. dla okresu I 2015 tj. styczeń - grudzień 2015 (I transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
 - wzrostu EBITDA o 68 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2013 roku,
 - b. dla okresu II 2016 tj. styczeń – grudzień 2016 (II transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
 - wzrostu EBITDA o 92 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2013 roku

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

6. Brak spełnienia się warunków, o których mowa w pkt. 5 powyżej za dany okres trwania Nowego Programu Motywacyjnego, powodował 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 wpływał 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. wygasła 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 przysługiwało prawo do objęcia jakiegokolwiek liczby akcji serii J. W takim przypadku Warranty posiadane przez tego Uprawnionego, z których nie wykonał on wcześniej prawa objęcia akcji serii J podlegać miały umorzeniu.
8. Warranty miały być zaoferowane i wydane Uprawnionym w wyżej określonych dwóch transzach.
9. Warranty serii B miały być 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 miały być oferowane Uprawnionym w tym samym czasie. Rada Nadzorczą była 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 miała się odbyć 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 zostało 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 reprezentowała 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 skutecznego oświadczenia o objęciu Warrantów jego prawo do objęcia Warrantów wygasło, a Warranty podlegać miały umorzeniu.
14. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki mogło pozbawić 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 miały zostać 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 nastąpiło 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 zostały 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 były 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 był 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 było 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 obejmowane przez Uprawnionych:
 - a. pierwsza transza obejmowana w 2016 roku (za I okres, tj. rok 2015) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki,
 - b. druga transza obejmowana w 2017 roku (za II okres, tj. rok 2016) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki,

Cena emisyjna akcji serii J oraz ograniczenie zbywalności akcji

1. Wszystkie akcje serii J zostały 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 wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy) i odpowiadała 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 mogły uprawniać do dywidendy za rok 2017 (tj. od 1 stycznia 2017 roku).

Wyłączenie prawa poboru

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

WPŁYW PROGRAMU MOTYWACYJNEGO NA WYNIKI SPÓŁKI

W wyniku realizacji wielkości ustalonych w Nowym Programie Motywacyjnym dla I transzy tj. dla okresu od stycznia 2015 do grudnia 2015, zostały wyemitowane akcje serii J Emitenta. Proces objęcia akcji nowej emisji ma swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki za rok 2015. Wycena jednego warrantu dla pierwszej transzy została przyjęta w wysokości 6,60 zł, natomiast dla drugiej transzy miało to być 6,75 zł.

II Program Motywacyjny - I transza

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

II Program Motywacyjny – II transza

W wyniku braku realizacji wielkości ustalonych w Nowym Programie Motywacyjnym dla II transzy tj. dla okresu od stycznia 2016 do grudnia 2016, nie zostaną wyemitowane kolejne akcje serii J. W grudniu 2016 roku rozwiązana została rezerwa utworzona na ten cel, co zostało odzwierciedlone w wynikach finansowych Emitenta.

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

32. Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 1 lipca 2016 roku Krynicki Recykling S.A. zawarł umowę na przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej za rok 2016 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

	2016
	PLN '000
Śródroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	17,0
Śródroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7,0
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	31,0
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7,0
Razem netto	62,0

33. Ład korporacyjny

33.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 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.

33.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

Od 1 stycznia 2016 roku Spółka podlega nowemu zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku. Tekst ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

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

Krynicki Recykling S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Starania Spółki, aby zapewnić pełną transparentność znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych począwszy od wejścia w życie Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2002. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie internetowej www.krynicki.pl. Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń. Zarząd Krynicki Recykling S.A. informuje, że w 2016 roku stosował wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z wyłączeniem:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

KOMENTARZ:

Zasada jest stosowana z wyłączeniami, o których mowa poniżej w kolejnych punktach:

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

KOMENTARZ:

Zasada stosowana jest częściowo. Spółka prowadzi stronę internetową, na której podany jest skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków, jednak nie została zamieszczona informacja na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności. Od roku 2017 Spółka udostępnia również informację na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

KOMENTARZ:

Decyzja w zakresie wypłaty dywidendy należy do Walnego Zgromadzenia. Spółka podaje do wiadomości publicznej w formie raportów bieżących informacje o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie. Raporty te są również dostępne na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

KOMENTARZ:

Zasada nie ma zastosowania i nie dotyczy Spółki. Spółka nie publikuje i nie planuje w najbliższym czasie publikować prognoz wyników finansowych. Spółka uważa, iż publikacja raportów okresowych pozwoli inwestorom na rzetelną ocenę jej sytuacji finansowej i wartości wyemitowanych przez nią instrumentów finansowych.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. Spółka każdorazowo zwołując Walne Zgromadzenia publikuje wszystkie dostępne w danym momencie materiały niezbędne do aktywnego i świadomego uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu lub informuje o miejscu i czasie udostępnienia tych materiałów do wglądu, dotyczy to także ocen sprawozdań finansowych sporządzanych przez Radę Nadzorczą zgodnie z obowiązkami wynikającymi z kodeksu spółek handlowych. Tym samym publikowanie dodatkowo tych samych materiałów na stronie internetowej, z punktu

widzenia Spółki i niezagrożonych interesów akcjonariuszy, którzy mają faktyczną możliwość pozyskania tych informacji, wydaje się niepotrzebne.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie zamierza przyjmować polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menadżerów, jednakże stara się zapewnić w jej władzach udział osób kompetentnych niezależnie od ich płci czy wieku. Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji i jej doświadczeniem zawodowym. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej Spółki. Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

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.

I.Z.1.20. 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 w formie audio czy wideo. Statut Spółki i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i umieszczania zapisu przebiegu obrad na stronie internetowej, ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach Spółki. W ocenie Spółki realizacja nałożonych obowiązującymi przepisami prawa obowiązków informacyjnych poprzez przekazywanie raportów bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, i zamieszczanie na stronie internetowej Spółki tych informacji umożliwi inwestorom zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

KOMENTARZ:

Zasada ta nie dotyczy Spółki. Spółka nie jest zakwalifikowana do indeksów giełdowych WIG20 ani mWIG40. Struktura akcjonariatu nie powoduje ryzyka zaburzenia przejrzystości komunikacji z inwestorami ponieważ spółka prawa cypryjskiego DAWEI LIMITED, która obecnie jest największym akcjonariuszem jest zarządzana w całości przez polskie osoby fizyczne.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

KOMENTARZ:

Zasada jest stosowana. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez Członków rady nadzorczej przedstawiana będzie przez Radę Nadzorczą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu począwszy od sprawozdania za 2016 rok.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

KOMANTARZ:

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.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. W strukturze Rady Nadzorczej nie został wyodrębniony komitet audytu.

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

KOMENTARZ:.

Zasada jest stosowana częściowo. Spółka stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem oceny systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, które nie zostały wdrożone do stosowania w Spółce.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- - składu rady i jej komitetów,
- - spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- - liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- - dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

KOMENTARZ:

Zasada była dotychczas stosowana w treści obowiązującej do 31 grudnia 2015 roku. Od 2016 roku zasada ta, będzie stosowana przez Radę Nadzorczą w zmienionym rozszerzonym zakresie wynikającym ze Zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

KOMENTARZ:

Zasada jest stosowana. Przedmiotowa zasada będzie stosowana w pełnym zakresie, zgodnie z treścią "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016", począwszy od sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, przedłożonego Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu za 2016 rok.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

KOMENTARZ:

Przedmiotowa zasada będzie stosowana w pełnym zakresie, zgodnie z treścią "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016", począwszy od sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, przedłożonego Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu za 2016 rok.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

KOMENTARZ:

Zasada jest stosowana, w szczególności w zakresie w jakim wynika to wyraźnie z treści Statutu Spółki lub ze względu na uprzednio złożony wniosek Zarządu w tym zakresie.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej,

compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana, z uwagi na fakt, że w Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytu oraz fakt, że w Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

KOMENTARZ:

W Spółce nie została wyodrębniona taka funkcja.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana, z uwagi na fakt, że w Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytu oraz fakt, że w Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, która dokonuje bieżącej oceny sposobu funkcjonowania Spółki i w razie zaistnienia konieczności wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. W ocenie Spółki struktura akcjonariatu Spółki nie wymaga prowadzenia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na walnych zgromadzeniach.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. 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 umożliwienia 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. Ponadto w ocenie Spółki udział osób nie uprawnionych może zakłócać pracę Walnego Zgromadzenia. Co więcej istnieje uzasadniona obawa, że informacje o przebiegu walnego zgromadzenia czy podjętych decyzjach mogą zostać upublicznione przed przekazaniem raportów przez Spółkę, co może narazić Spółkę na karę.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

KOMENTARZ:

Zasada jest stosowana. Jakkolwiek w Spółce dotychczas nie występowały sytuacje uzasadniające zamieszczenie w protokole z posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej stanowiska członka zarządu lub rady nadzorczej co do decyzji tychże organów Spółki, które miałyby stać w sprzeczności z interesem Spółki. W przypadku powstania takiej okoliczności, zasada ta będzie stosowana przez Spółkę

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w przypadku konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia, a zapisy w dokumencie korporacyjnym dotyczące unikania konfliktu interesów, obowiązku wstrzymywania się od głosu przez członków organu Spółki w razie występowania konfliktu interesów oraz kompetencje Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na transakcje z członkami Zarządu i podmiotami powiązanymi, są wystarczającymi środkami zapewniającymi zapobieganie konfliktom interesów.

Wynagrodzenia

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- **1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,**

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

KOMENTARZ:

Zasada nie jest stosowana. Spółka w 2016 roku nie posiadała sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych.. 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. W związku z brakiem polityki wynagrodzeń, Spółka nie ma możliwości sporządzenia kompletnego raportu na jej temat. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki w raportach okresowych - rocznych i półrocznych. Należy jednak zaznaczyć, że począwszy od 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła Regulamin wynagradzania premiewego Członków Zarządu. W niniejszym dokumencie określone zostały kryteria i wielkości przyznawania Członkom Zarządu wynagrodzenia podstawowego oraz premiewego.

33.4. 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 dostępu do stosowanych przez Krynicki Recykling S.A. systemów informatycznych.

Krynicki Recykling S.A. ma wdrożony, zintegrowany system finansowo-księgowy. Wszystkie moduły systemu pracują na jednej wspólnej bazie danych dzięki temu są one ze sobą wzajemnie zintegrowane, co eliminuje możliwość popełnienia błędów związanych z ręcznym wpisywaniem danych.

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

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

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

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

33.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
DAWEI LIMITED Nikozja	4 826 013	27,79%	4 826 013	27,79%
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 332 648	19,19%	3 332 648	19,19%
Union Investment TFI	1 741 784	10,03%	1 741 784	10,03%
Piotr Nadolski	1 235 140	7,11%	1 235 140	7,11%
Adam Krynicki	733 000	4,22%	733 000	4,22%
Pozostali	5 497 215	31,66%	5 497 215	31,66%
Razem	17 365 800	100,00%	17 365 800	100,00%

Pan Adam Krynicki został ujawniony w powyższym zestawieniu, ponieważ DAWEI Ltd jest podmiotem od niego zależnym i w związku z tym Pan Adam Krynicki posiada pośrednio 27,79% oraz bezpośrednio 4,22%, co daje łącznie 32,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Brak papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

33.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

33.8. 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 ww. 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.

33.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd składa się z 1 do 3 osób, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 3-letnią kadencję. Członek Zarządu może być odwołany jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się m.in. trwającą dłużej niż 2 miesiące niemożność sprawowania funkcji oraz udowodnione zawinione działanie na szkodę Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Szczegółowy tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu przez Zarząd i zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu Spółek Handlowych.

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

33.10. Opis zasad zmiany statutu

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

33.11. 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 przebiegiem, podpisywanie dokumentów zawierających wyniki głosowania i ogłaszanie wyników głosowań,
- k) ustosunkowanie się do wniosków zgłaszanych przez uczestników Walnego Zgromadzenia i w razie stwierdzenia takiej potrzeby zarządzanie głosowania w przedmiocie tych wniosków,
- l) ogłaszanie przerwy w obradach na wniosek akcjonariuszy Spółki uchwalony większością 2/3 głosów oddanych za uchwałą w sprawie przerwy w obradach.

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

Przy sporządzaniu listy obecności należy:

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

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

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

Walne Zgromadzenie może powołać komisję skrutacyjną.

Komisja skrutacyjna składa się z trzech członków, o ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej. Członkowie komisji skrutacyjnej wybierani są spośród uczestników Walnego Zgromadzenia, przy czym każdy akcjonariusz Spółki może zgłosić jednego kandydata. Wyboru członków komisji dokonuje Walne Zgromadzenie, głosując w głosowaniu tajnym, kolejno na każdego z kandydatów w porządku alfabetycznym. W skład komisji skrutacyjnej wchodzi osoba, na którą 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 akklamację. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może samodzielnie usuwać spraw z ogłoszonego porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nieobjętych porządkiem dziennym.

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

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

Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:

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

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

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

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

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

Z zastrzeżeniem postanowień poniżej głosowania są jawne.

Głosowanie tajne zarządza się:

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

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

Porządek głosowania powinien być następujący:

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

Akcjonariusz Spółki wchodzący w skład organu Spółki może brać udział w głosowaniu nad udzieleniem absolutorium innym członkom organu, w którego skład wchodzi, oraz uchwałą, która może mieć pośredni wpływ na pociągnięcie go do odpowiedzialności. Przewidziany prawem ustawowy zakaz udziału w głosowaniu nad uchwałą dotyczy także osób, które występują na Zgromadzeniu w charakterze przedstawicieli (pełnomocników). W przypadku, gdy przepisy prawa wymagać będą przeprowadzenia głosowania oddzielnymi grupami (rodzajami) akcji, Przewodniczący zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za każdym razem wezmą udział tylko uczestnicy Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji. Jeżeli uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadało na dany rodzaj akcji. Jeżeli głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, system ten winien zapewniać oddawanie głosów w ilości odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminację – w przypadku głosowania

tajnego – możliwości identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych akcjonariuszy Spółki. Te same wymogi muszą być spełnione przy przeprowadzaniu tajnego głosowania za pomocą kart do głosowania.

Za oddzielne grupy (rodzaje) akcji uważa się:

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

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

Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w porządku alfabetycznym, z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia ustnie lub na piśmie, że wyraża zgodę na kandydowanie. Wybory do Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie tajne na każdego z kandydatów z osobna, w porządku alfabetycznym. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy uzyskali największą liczbę głosów oddanych. Akcjonariusz Spółki może głosować tylko na tyłu 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.

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

Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 9 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.

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

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

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

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

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

- a) wybór lub zmiana biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- b) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd,

- c) zgoda na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, to jest umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych,
- d) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- e) określenie liczby członków Zarządu w granicach określonych w §18 pkt.1 poniżej,
- f) powoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- g) odwoływanie członków Zarządu, zgodnie z postanowieniami §18 pkt.2 poniżej,
- h) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z członkiem Zarządu, jego małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą z nim we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym, osobą zarządzającą lub nadzorującą oraz akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10% pakiet akcji,
- i) wyrażanie zgody na zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji składnikiem majątkowym Spółki, którego wartość rynkowa jest wyższa niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) i która to czynność nie została przewidziana w rocznym budżecie Spółki,
- j) wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków (w tym inwestycyjnych) nieprzewidzianych w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, o ile kwota tego wydatku, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przekracza wartość 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych),
- k) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę kredytu, zaciągnięcie lub udzielenie przez Spółkę pożyczek albo zaciągnięcie innego długu pieniężnego, w przypadku gdy wartość takiego zobowiązania przekracza o więcej niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) wartość przewidzianą w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, z wyjątkiem
 - (i) zobowiązań z tytułu świadczenia usług i dostawy towarów zaciągniętych w ramach prowadzonej przez Spółkę w zwykłym toku działalności gospodarczej,
 - (ii) zadłużenia krótkoterminowego (tj. nie dłuższego niż 6 miesięcy) powstałego na podstawie innych tytułów prawnych lub zdarzeń gospodarczych,
- l) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, obciążenie jakiegokolwiek składnika majątkowego Spółki lub udzielenie innego zabezpieczenia na majątku Spółki na rzecz osób, o których mowa w lit. h) powyżej, w przypadku gdy łączna wartość wierzytelności, której dotyczy poręczenie, gwarancja, obciążenie majątku Spółki lub inne zabezpieczenie przekracza lub może przekroczyć wartość 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych)

Rada Nadzorcza zatwierdza przygotowywane przez Zarząd:

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową, trzyletnią kadencję (tj. na lata 2016-2019) w składzie:

Pani Anna Maria Barska
Pani Anna Katarzyna Andrzejak
Pani Magdalena Dorota Czajka
Pani Joanna Pawlicka
Pan Piotr Aleksander Woźniak

Poprzedni skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pani Anna Maria Barska
Pani Anna Katarzyna Andrzejak
Pani Joanna Pawlicka
Pan Piotr Jerzy Nadolski
Pan Tomasz Filipiak

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

34. 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.

35. 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 03 kwietnia 2017 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 04 kwietnia 2017r.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 04 kwietnia 2017 roku