



KRYNICKI
Recykling

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

W 2018 ROKU

Kwiecień 2019

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	9
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	11
10.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	18
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.....	21
16.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	22
17.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	22
18.	INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	24
19.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ	25

20.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	25
21.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI	25
22.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	25
23.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	25
24.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	26
25.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY	27
26.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	27
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	29
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 FIRMĄ AUDYTORSKĄ	29
33.	ŁAD KORPORACYJNY	30
33.1.	Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2018 roku	30
33.2.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.....	30
33.3.	Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	30

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.....	36
33.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	36
33.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	37
33.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	37
33.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .	37
33.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających	37
33.10. Opis zasad zmiany statutu	37
33.11. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	38
33.12. Skład osobowy organu nadzorującego oraz opis działania.....	44
33.13. W odniesieniu do komitetu audytu lub odpowiednio rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolującego w przypadku wykonywania przez ten organ obowiązków komitetu audytu.....	47
34. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA	51
35. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	53
36. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA.....	53

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Aktywa i ich struktura

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta wykazały wzrost o 9,53% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, tj. o 16,75 mln zł. Wartości niematerialne i prawne zmniejszyły się o 3,17% tj. 0,80 mln zł. Największy spadek w tej kategorii o 8,89% tj. o 1,77 mln zł wykazały koszty zakończonych prac rozwojowych, co wynika z wielkości odpisów amortyzacyjnych. Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 11,69% tj. o 17,56 mln zł. W tej kategorii środki trwałe wykazały spadek o 2,73% tj. o 3,43 mln zł, natomiast największy wzrost o 86,05% tj. o 20,99 mln zł odnotowała pozycja środków trwałych w budowie. Przyrost jest przede wszystkim rezultatem poniesionych nakładów na realizację inwestycji budowy zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, udział aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. w sumie bilansowej wyniósł 90,45% i był o 0,33 p.p. niższy w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej Emitenta wykazały wzrost o 17,58%, tj. 3,04 mln zł. Kategoria należności handlowych i pozostałych należności wzrosła o 18,19% tj. 2,50 mln zł. Za wzrost poziomu należności, poza dynamiką wzrostu sprzedaży, odpowiada należność z Banku Gospodarstwa z tytułu premii technologicznej dla projektu budowy zakładu produkcyjnego w Czarnkowie w kwocie 1,25 mln zł dotycząca wydatków kwalifikowanych poniesionych w czwartym kwartale 2018 roku. Pozycja zapasów wzrosła o 6,92% tj. 0,22 mln zł, co wynikało ze zwiększenia stoku magazynowego surowca i produktu gotowego.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 5,78% tj. o 0,01 mln zł.

Pasywa i ich struktura

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 88,95 mln zł i stanowił 41,79% pasywów ogółem, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku było to 80,21 mln zł, czyli odpowiednio 41,42%. Wzrost kapitału własnego wynika z zatrzymania w całości zysku netto wypracowanego w 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 8,66 mln zł tj. o 11,52%. Zobowiązania te stanowiły 39,38% pasywów ogółem na dzień 31 grudnia 2018 roku, natomiast na 31 grudnia 2017 roku było to 38,82%. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1,84 mln zł tj. o 4,81% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań kredytowych wyniosła 58,21 mln zł wobec 50,05 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Przyrost zadłużenia wynika z finansowania nakładów na realizację inwestycji w Czarnkowie kapitałem obcym.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów odnotowały wzrost o 1,73 mln zł tj. 4,76%. Powyższe wynika z ujęcia w księgach kolejnych wypłat dotacji z BGK na podstawie metody wynikowej. Po przyjęciu zakładu uzdatniania szkła do użytkowania, kwota dotacji będzie miała wpływ na wynik finansowy równoległe do odpisów amortyzacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 oraz 31.12.2017

Wyszczególnienie	31.12.2018	struktura	31.12.2017	struktura
	PLN'000	%	przekształcone*	przekształcone*
	PLN'000	%	PLN'000	%
A. AKTYWA TRWAŁE	192 528,90	90,45%	175 776,56	90,78%
1. Wartość firmy	1 440,60	0,7%	1 440,60	0,7%
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 644,97	1,2%	3 467,06	1,8%
3. Koszty zakończonych prac rozwojowych	18 129,03	8,5%	19 897,46	10,3%
4. Nakłady na wartości niematerialne	2 386,89	1,1%	601,60	0,3%
5. Rzeczowe aktywa trwałe	167 771,84	78,8%	150 214,28	77,6%
6. Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,0%	0,00	0,0%
7. Inwestycje w jednostki zależne	0,00	0,0%	0,00	0,0%
8. Aktywa finansowe	155,56	0,1%	155,56	0,1%
9. Pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%
10. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
11. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	0,00	0,0%	0,00	0,0%
12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,0%	0,00	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	20 335,38	9,6%	17 294,99	8,9%
1. Zapasy	3 435,21	1,6%	3 212,88	1,7%
2. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	16 238,06	7,6%	13 738,64	7,1%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	400,42	0,2%	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	72,19	0,0%	142,34	0,1%
8. Rozliczenia międzyokresowe	189,51	0,1%	201,13	0,1%
C. AKTYWA DOSTĘPNE DO ODSPRZEDAŻY	0,00	0,0%	550,70	0,3%
AKTYWA RAZEM	212 864,28	100,0%	193 622,26	100,0%

*przyczyny i skutki przekształceń i korekt zaprezentowano w nocie 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyszczególnienie	31.12.2018	struktura	31.12.2017	struktura
	PLN'000	%	przekształcone	przekształcone
	PLN'000	%	PLN'000	%
A. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	88 946,47	41,79%	80 207,13	41,42%
1. Kapitał akcyjny	1 736,58	0,8%	1 736,58	0,9%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	29,89	0,0%	-35,76	0,0%
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał z wyceny programów płatności akcjami	41 312,10	19,4%	41 312,10	21,3%
4. Pozostałe kapitały	0,00	0,0%	0,00	0,0%

5. Zyski zatrzymane	45 867,91	21,5%	37 194,22	19,2%
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	88 946,47	41,8%	80 207,13	41,4%
6. Kapitały udziałowców niekontrolujących	0,00	0,0%	0,00	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	83 823,44	39,38%	75 162,23	38,82%
1. Kredyty i pożyczki	37 395,06	17,6%	31 779,10	16,4%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 483,94	2,1%	3 425,34	1,8%
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	6 031,25	2,8%	5 796,81	3,0%
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	75,89	0,0%	52,63	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe	35 837,30	16,8%	34 108,34	17,6%
C. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0,00	0,0%	0,00	0,0%
D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	40 094,37	18,8%	38 252,89	19,8%
1. Kredyty i pożyczki	20 820,39	9,8%	18 270,54	9,4%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 112,45	1,0%	1 591,62	0,8%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	13 631,10	6,4%	15 113,19	7,8%
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego bieżącego	0,00	0,0%	281,18	0,1%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 235,73	1,1%	2 235,73	1,2%
7. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	1 294,71	0,6%	760,63	0,4%
PASYWA RAZEM	212 864,28	100,0%	193 622,26	100,0%

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

W 2018 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling wypracowała 85,13 mln zł przychodów netto ze sprzedaży, wobec 75,79 mln zł w tym samym okresie 2017 roku, odnotowując tym samym wzrost o 12,33% r/r. Zysk operacyjny Emitenta wyniósł 11,50 mln zł, podczas gdy przed rokiem było to 10,60 mln zł. EBITDA skonsolidowana wzrosła rok do roku o 3,71% do kwoty 22,60 mln zł. Marża EBITDA na poziomie 26,55%, odnotowała spadek o 2,21 p.p. r/r. Najistotniejszy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling osiągnięte w 2018 roku miała dostępność surowca na rynku oraz realizacja polityki jakościowej wobec dostawców surowca. Dzięki restrykcyjnemu podejściu do oceny surowca pochodzącego z selektywnej zbiórki, wzrósł poziom konwersji wsadu na produkt, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów produkcji uzdatnionej stłuczki oraz utylizacji odpadów poprodukcyjnych. Pozyskanie surowca w dobrej jakości pozwoliło także na efektywniejsze wykorzystanie mocy produkcyjnych w zakładach oraz dostosowanie parametrów produktu do coraz wyższych wymogów jakościowych hut szkła. W konsekwencji powyższych działań Emitenta wymownie poprawiły się kwoty zysków i towarzyszące im rentowności. Wynik netto osiągnął poziom 8,77 mln zł, przy 7,75 mln zł w 2017 roku, co oznacza wzrost o 13,11% r/r. Emitent wypracował rentowność zysku netto na poziomie 10,30% - wzrost o 0,07 p.p. r/r.

Celem Grupy Kapitałowej Emitenta poza zwiększaniem skali biznesu jest także poszerzenie terytorialnego zasięgu prowadzenia działalności operacyjnej. Dlatego też z końcem 2017 roku Emitent rozpoczął proces inwestycyjny polegający na budowie dużego i nowoczesnego zakładu uzdatniania stłuczki szklanej. W północno-zachodniej części Polski, czyli jedynej kwarcie kraju, w której dotychczas Grupa nie była obecna produkcyjnie, a dokładnie w Czarnkowie, zostaną wykorzystane autorskie rozwiązania, które pozwolą na efektywny recykling szkła opakowaniowego. Na realizację projektu, poza kredytami bankowymi, Spółka otrzymała dofinansowanie z Banku Gospodarstwa Krajowego w formie premii technologicznej w wysokości 6 mln zł, co obniżyło koszty budowy zakładu.

Obecność Grupy w tym rejonie i realizacja inwestycji jest ważna nie tylko ze względu na rosnący popyt i rozbudowę mocy produkcyjnych hut szkła, ale stanowi przede wszystkim gwarancję właściwej obsługi wzrostowego rynku podaży surowca, a tym samym rozwój Emitenta w kolejnych latach. Sektor pozyskiwania i uzdatniania stłuczki szkła, w którym działa Grupa Kapitałowa jest niezwykle perspektywiczny ze względu: po pierwsze na zwiększającą się świadomości ekologiczną społeczeństwa, po drugie ustawodawstwo i prorecyklingową politykę Unii Europejskiej. Zmiany legislacyjne ustanawiające minimalne, nieporównywalnie wyższe od obecnych, poziomy recyklingu odpadów komunalnych w najbliższych latach przyczynią się do jeszcze wyższych wolumenów zbieranego szkła opakowaniowego dobrej jakości. Rynek będzie się rozwijał z dużą dynamiką, gdyż będzie musiał sprostać wymaganiom poddania recyklingowi ponad połowy odpadów z gospodarstw domowych do 2020 roku.

Emitent dostrzega poprawę dostępności surowca na polskim rynku, dodatkowo surowca o lepszej jakości. Powyższa sytuacja rynkowa przyczyniła się do wzmocnienia rynkowego oraz ekonomicznego Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta równolegle z rozwojem polskiego rynku koncentrowała się na rozwoju międzynarodowym. W 2018 roku w zakładzie Emitenta w Estonii została przeprowadzona inwestycja technologiczna, która w znacznym stopniu polepszyła jakość produktów oraz zwiększyła efektywność sortowni. Ponadto, w 2018 roku Grupa umocniła swoją pozycję na rynku słowackim, który stał się głównym rynkiem importowym do Polski. Emitent rozwinął także operacje handlowe na Litwie, Łotwie i w Czechach.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A.	Narastająco za okres	Narastająco za okres
	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
		przekształcone
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi	85 134,37	75 792,57
Koszty działalności operacyjnej	74 791,94	68 225,26
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	10 342,42	7 567,31
Pozostałe przychody operacyjne	2 369,77	3 293,16
Pozostałe koszty operacyjne	1 216,17	257,86
Zysk/strata na działalności operacyjnej	11 496,02	10 602,62
Przychody finansowe	74,60	324,12
Koszty finansowe	1 820,06	2 188,25
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	9 750,56	8 738,48
Podatek dochodowy	981,22	985,61
Zysk netto	8 769,34	7 752,87

Grupa w bieżącym roku zmieniła zasady prezentacji aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego oraz z tytułu podatku dochodowego – ze względu na fakt, iż obie te pozycje zostaną rozliczone w tym samym okresie i dotyczą rozrachunków z tym samym Urzędem Skarbowym - zostały one zaprezentowane łącznie w sprawozdaniu finansowym.

Wpływ wartościowy powyższych zmian przedstawia tabela zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok (nota nr 31) oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok (nota nr 31).

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

W 2018 roku Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

4. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

W 2018 roku działalność w dziedzinie badań i rozwoju Emitenta polegała na kontynuacji procesu identyfikacji nowopowstałych stopów szkła z innymi materiałami odpornymi na wysoką temperaturę. Nowe produkty, w porównaniu do szkła opakowaniowego, charakteryzują się odmiennym składem chemicznym i właściwościami fizycznymi, w tym topnieniem. W celu możliwości opracowania metod eliminacji takiego szkła ze strumienia szkła opakowaniowego niezbędna była praca związana z wyszukiwaniem nowopowstałych materiałów na rynku, sprowadzaniem ich do spółki, badaniem właściwości fizyczno-chemicznych, opracowaniem katalogu produktów i pogrupowaniem ich ze względu na cechy wspólne. W trakcie 2018 roku przystąpiono do kolejnego etapu, który obejmował badania charakterystyki spektralnej stłuczki bezbarwnej i wielobarwnej poddawanej sortowaniu. W ramach niniejszego etapu rozpoczęły się badania, które prowadzone w oparciu o rzeczywistą pracę linii sortującej z wykorzystaniem rodzajów stłuczki pojawiającej się na linii do jej uzdatniania, mają pozwolić na optymalizację nastaw urządzeń w ramach linii technologicznej. Wiąże się to z prowadzeniem badań w kierunku wyboru najkorzystniejszej długości fali widma z zakresu środkowej podczerwieni do rozróżnienia różnych rodzajów szkła od przezroczystej szkło-ceramiki.

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 10 maja 2018 roku podjęło uchwałę nr 07/05/2018 w sprawie sposobu podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2017, zgodnie z którą zysk wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017 w wysokości 6.702.716,96 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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 Krynicki Glass Recycling OÜ z siedzibą w Tallinie. Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki i posiada 100 procent udziałów w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności Spółki jest recykling szkła. Spółka Krynicki Glass Recycling OÜ została zawiązana w dniu 4 grudnia 2013 roku.

Drugim podmiotem zależnym była spółka prawa litewskiego UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie, która została zawiązana w dniu 17 grudnia 2013 roku. Emitent był jedynym wspólnikiem Spółki i posiadał 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności Spółki był 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 - 18.01.2018	UAB Krynicki Glass Recycling	Wilno	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%

W 2017 roku oraz w I kwartale 2018 r. nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta. Dnia 16 października Spółka poinformowała w ESPI 19/2017 o formalnym rozpoczęciu procesu likwidacji jednostki zależnej UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie. Natomiast w dniu 18 stycznia 2018 roku Zarząd spółki Krynicki Recykling S.A. poinformował o zakończeniu likwidacji jednostki zależnej UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie, zgodnie z przepisami prawa litewskiego. Z chwilą zakończenia procesu likwidacji spółka UAB Krynicki Glass Recycling zakończyła swój byt prawny w świetle przepisów prawa litewskiego tj. przestała być podmiotem zależnym Emitenta z wszystkimi tego konsekwencjami prawnymi, podatkowymi i księgowymi. Przyczyną zaistniałych zmian w organizacji Emitenta było niepodjęcie działalności produkcyjnej Spółki zależnej na Litwie w zakresie recyklingu szkła.

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

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

W dniu 23 listopada 2017 roku Zarząd Spółki Krynicki Recykling otrzymał ostateczną decyzję pozwolenia na budowę nowego zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie w woj. wielkopolskim i z końcem 2017 roku na nieruchomości gruntowej rozpoczęły się roboty budowlane oraz inne prace inwestycyjne. Oddanie zakładu do użytkowania zostało zaplanowane na 2019 rok.

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

Najbliższe lata to dla Grupy Kapitałowej Emitenta okres eskalacji biznesu, zwiększania obszaru geograficznego prowadzenia działalności operacyjnej oraz wprowadzenia do użytku nowych linii technologicznych. Skupiając się na trwałych relacjach z hutami szkła Emitent będzie umacniał swoją pozycję na rynku uzdatniania stłuczki szklanej w Polsce oraz innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Wśród celów krótkoterminowych głównym zadaniem Grupy Kapitałowej Emitenta jest dokończenie rozpoczętej inwestycji polegającej na budowie zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie, przeprowadzenie fazy rozruchu technologicznego i uruchomienie działalności produkcyjnej, aby inwestycja miała swój udział w wyniku finansowym za 2019 rok.

Niezmiennie od lat strategią Grupy Kapitałowej Emitenta jest umocnienie dominującej pozycji na polskim rynku pod względem ilości uzdatnianej stłuczki szkła opakowaniowego oraz zdobycie porównywalnego statusu w Europie Środkowo-Wschodniej. Inwestowanie za granicą to konieczność. Dlatego też w 2018 roku Emitent przeprowadził inwestycję technologiczną w estońskim zakładzie uzdatniania stłuczki szklanej polegającej na wyposażeniu fabryki w sorter optoelektroniczny eliminujący wtrącenia szkła termicznego. Przedsięwzięcie miało pozytywny wpływ na pozyskanie nowych odbiorców oczyszczonego szkła.

Aby realizować przyjętą politykę Grupy na rynku polskim, Emitent koncentruje się na efektywności operacyjnej i jej progresywności. Grupa dąży do zminimalizowania poziomu tolerancji dla dostaw szkła niespełniającego norm jakościowych. Z portfela są eliminowani dostawcy, którzy zgodnie ze zdefiniowanym planem redukcji szkła zanieczyszczonego, nie osiągają pozytywnego wyniku przy kontroli jakości surowca. Ze względu na rosnący popyt na uzdatnioną stłuczkę szklaną zgłaszany przez huty obszarem wymagającym skupienia jest odpowiednie pokrycie geograficzne produktami Emitenta. Zwiększenie obecności Grupy Kapitałowej w północno-zachodniej części Polski będzie stanowić korzystne połączenie pomiędzy szybkością reakcji na potrzeby odbiorców a efektywnością kosztową uwzględniającą ilość możliwych tras przepływu produktu do końcowego odbiorcy. Decyzja Emitenta o inwestycji budowy czwartego zakładu w kraju i jego nieprzypadkowej lokalizacji odzwierciedla podstawową strategię Grupy w zakresie wytwarzania i dostarczania produktów na rynek. Różnorodność lokalizacji zakładów produkcyjnych w łańcuchu dostaw pozwala zaprojektować elastyczne, optymalizujące koszty transportu sieci przemieszczania surowca i wyrobu gotowego pomiędzy zakładami a dostawcami i odbiorcami Emitenta.

Działania zmierzające do wzrostu efektywności ekonomicznej poza wspomnianymi wyżej aspektami, będą obejmowały dążenie do uzyskania w toku procesu produkcyjnego stłuczki szkła o wysokich parametrach jakościowych. Zaimplementowane technologie umożliwiające maksymalizowanie wolumenu odzyskanego szkła z odpadów poprodukcyjnych umożliwiają Emitentowi optymalizację kosztów utylizacji odpadów.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku mCorporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (podmiot z Grupy Kapitałowej mBank S.A.) przekazał Emitentowi finalny raport z przeglądu opcji strategicznych dla Emitenta, w którym rekomenduje ostatecznie realizację opcji strategicznej rozwoju organicznego. W swoim raporcie mCF zarekomendował Emitentowi realizację tej opcji co najmniej w horyzoncie średniookresowym.

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 związane zarówno z aktywnością Emitenta, jak i z otoczeniem w którym funkcjonuje.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów transportu

Ryzyko wzrostu cen stłuczki brudnej – surowcowej jest wysokie, a na poziom ryzyka mają wpływ następujące czynniki:

- Rosnący popyt na surowiec

Emitent dostrzega wzrost popytu na stłuczkę pochodzącą z selektywnej zbiórki. Rynek ze zbilansowanego przechodzi w rynek nadwyżki popytowej, co może wpłynąć na podwyższenie cen surowca na rynku.

- Regulacje prawne

Od 1 lipca 2017 roku obowiązuje nowe rozporządzenie regulujące zasady prowadzenia zbiórki selektywnej odpadów wymuszające na każdej gminie obowiązek odrębnej segregacji odpadów szklanych. Oznacza to, że tempo wzrostu rynku podażowego stłuczki szklanej zrealizuje przyrost względem lat ubiegłych. W miarę wygasania kontraktów zawartych przed wskazaną datą dostępność stłuczki szklanej zacznie rosnać.

- Zobowiązanie gmin do recyklingu odpadów

Normy unijne nakładają na gminy obowiązek odzysku surowców wtórnych na poziomie 50% ogólnej masy odpadów zbieranych w danej gminie do 2020 roku. Niezrealizowanie norm wiąże się z konsekwencjami finansowymi w postaci kar i utraty funduszy ekologicznych. Według Emitenta, w celu realizacji powyższej normy gminy w 3 kolejnych latach najbardziej skoncentrują się na wzroście zbiórki właśnie szkła opakowaniowego, gdyż jest ono ciężkie oraz jego zbiórka ma duży potencjał wzrostu.

- Import surowca

Rodzimy rynek selektywnej zbiórki staje się niewystarczający. Ekspansja na rynki zagraniczne jest naturalnym kierunkiem rozwoju Grupy. Doświadczenie w środowisku międzynarodowym oraz know-how zdobyte w trakcie funkcjonowania fabryki w estońskim Jarvakandi umożliwiły nawiązanie współpracy z partnerami zagranicznymi. Obecnie Emitent importuje surowiec z Litwy, Łotwy, Czech, Węgier, Słowacji, Estonii oraz Danii.

Ryzyko wpływu wzrostu stawek transportowych na działalność Emitenta jest istotne ze względu na udział tych kosztów w wydatkach operacyjnych. Największą część kosztów logistycznych stanowi transport surowca z punktów selektywnej segregacji odpadów do zakładów uzdatniania szkła. Koszt transportu produktu w postaci oczyszczonej stłuczki szklanej jest kilkakrotnie niższy ze względu na lokalizację zakładów blisko hut szkła. Nowopowstający zakład uzdatniania szkła umiejscowiony w zachodniej części Polski wpłynie na zmniejszenie ryzyka wzrostu kosztów logistyki poprzez skrócenie promienia odbioru surowca.

Ryzyko związane z jakością surowca

Stłuczka pochodząca z selektywnej zbiórki dostarczana była zazwyczaj w plastikowych workach, a surowiec pochodzący z kontenerów przeznaczonych na szkło zawierał również inne odpady, takie jak kamienie, ceramikę, a nawet odpady wielkogabarytowe. Konsekwencją takiego stanu rzeczy było sukcesywne pogarszanie się jakości otrzymywanego surowca. Emitent podjął działania obniżające cenę zakupu zanieczyszczonej stłuczki surowcowej, a także poprawiające jej jakość poprzez określenie nowych norm pozyskiwanego szkła, ujętych w specyfikacji jakościowej egzekwowanych od stycznia 2017 roku.

Dodatkowo należy wspomnieć, że Emitent nabywając na rynku szkło zawierające inne odpady, ponosi w 2019 roku znacznie wyższe koszty ich utylizacji niż w poprzednich latach. Wzrosty te dochodzą nawet do kilkudziesięciu procent. Emitent podjął działania obniżające poziom powyższych zanieczyszczeń, egzekwując jeszcze bardziej specyfikację jakościową szkła opakowaniowego, obowiązującą od 2017 roku.

Ryzyko związane z jakością produktów Grupy Kapitałowej Emitenta

Odbiorcami uzdatnianej przez Grupę Kapitałową Emitenta stłuczki szklanej są huty szkła, które za pomocą wielopoziomowego systemu kontroli permanentnie weryfikują jakość 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.

Ryzyko potencjalnej utraty głównych odbiorców minimalizuje rozszerzenie i zróżnicowanie obszarów aktywności gospodarczej (dywersyfikacja geograficzna). Uruchomienie Zakładu w Czarnkowie zdywersyfikuje portfel odbiorców i zmniejszy w przyszłości ryzyko związane z ich utratą.

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 Europie Środkowo-Wschodniej. Służyć temu mają, przede wszystkim, sukcesywne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w posiadane moce produkcyjne, pozyskiwanie nowych dostawców surowca w Polsce, jak i w krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz dalsza optymalizacja

posiadanego portfela odbiorców. Strategia Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada również efektywne wykorzystywanie dostępnych źródeł finansowania, w tym skuteczne pozyskiwanie dotacji ze środków krajowych oraz unijnych. Realizacja strategii uzależniona jest jednak od wielu czynników, na które Emitenta nie ma wpływu lub ma wpływ w istotnym stopniu ograniczony. W związku z powyższym, Emitent nie może w pełni zagwarantować, iż wskazane przez niego cele strategiczne zostaną w pełni osiągnięte. Brak adekwatnej reakcji na zmieniające się warunki prowadzenia działalności i realizacji strategii może narazić Grupę Kapitałową Emitenta na nieosiągnięcie zakładanych poziomów sprzedaży oraz rentowności.

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

Ryzyko niewłaściwego wykorzystania dotacji

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

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ właściwe prowadzenie przez Emitenta zarówno samych inwestycji, jak i dokumentacji inwestycyjnej poszczególnych projektów, w których było zewnętrzne dofinansowanie. Emitent kontrolowany był wielokrotnie przez odpowiednie instytucje weryfikujące poprawność wykorzystania publicznych środków i każda z powyższych kontroli zakończyła 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 eliminują tego rodzaju ryzyko.

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 o odpadach* (Dz. U. z 4 stycznia 2018 r. poz. 21 – tekst jednolity). 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.

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 podaż 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. Emitent w sposób znaczny ogranicza powyższe ryzyko importując do Polski szkło z wielu krajów Unii Europejskiej.

Ryzyko związane z okresowym ograniczeniem popytu

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 przez cały 2018 rok prowadził 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.

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 2012-2017 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.

Każdy z funkcjonujących w Polsce zakładów uzdatniania stłuczki szklanej należących do Emitenta posiada status recyklera. Konsekwencją uzyskania tego statusu są audyty recyklera przeprowadzane przez niezależną jednostkę certyfikującą. Dotychczas przeprowadzone audyty zakończyły 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 oraz mając na uwadze powstanie konkurencyjnego dla Grupy Kapitałowej Emitenta zakładu uzdatniania stłuczki szkła w Gliwicach, Grupa inwestuje w nowoczesne linie technologiczne istotnie wpływające na jakość oraz konkurencyjność oferowanych produktów i usług, a także uruchomi produkcję w nowym zakładzie w Czarnkowie.

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 i Lublińcu, a w 2019 roku również w Czarnkowie.

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. 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 spółka zależna. 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 spółka zależna, 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.

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 stabilne w ostatnich miesiącach stopy procentowe, a tym samym koszty finansowania rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z brakiem stabilności 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.

Kraj, gdzie funkcjonuje podmiot należący do Grupy Kapitałowej Emitenta, może doświadczać w przyszłości politycznej niestabilności spowodowanej zmianami rządów oraz niepokojów społecznych i etnicznych.

W szczególności, niestabilna sytuacja geopolityczna na Ukrainie, a także brak pewności co do zamierzeń Rosji w stosunku do Państw będących w przeszłości republikami radzieckimi, stanowi ryzyko dla dalszego rozwoju podmiotu zależnego 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 spółce estońskiej osiągnięcie oczekiwanych poziomów rentowności.

Jednak może zaistnieć sytuacja, iż z powodu niższych niż zakładano dostaw oraz odbiorów, spółka ta nie uzyska zakładanego poziomu opłacalności.

Emitent podpisał kontrakt z estońską hutą O-I w Järvakandi na dostawy stłuczki z zakładu Krynicki Glass Recycling OU. Kontrakt jest systematycznie realizowany. W 2018 roku stłuczka dostarczana była także do huty szkła UAB Kauno Stiklas na Litwie. 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 zależna spółka estońska Emitenta jest przez niego wspierana pożyczkami w EUR. Wahania kursów mogą mieć negatywny wpływ na wysokość wyniku finansowego spółki zależnej 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

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej stanowią łączną wartość sprzedaży produktów wytworzonych w toku podstawowej działalności. Wśród przychodów osiągniętych z tej działalności wyróżnia się przede wszystkim przychody ze sprzedaży stłuczki szkła opakowaniowego oraz produktów pobocznych procesu uzdatniania szkła, do których zalicza się metale żelazne i nieżelazne. Ponadto w pozycji przychodów ze sprzedaży produktów ujmuje się wartość sprzedaży usług dotyczących Dokumentów Potwierdzających Recykling oraz usług pozostałych. W zestawieniu poniżej przedstawiono wartości sprzedaży z wyłączeniem zmiany stanu produktów.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w ujęciu wartościowym za lata 2017-2018 dla Grupy Kapitałowej

	31.12.2018 wartość	udział, %	31.12.2017 wartość	udział, %
Przychody ze sprzedaży	84 285 833	100%	75 127 467	100%
Sprzedaż stłuczki	78 732 471	93,4%	69 841 497	93,0%
Sprzedaż pozostałych produktów	1 841 844	2,2%	1 914 043	2,5%
DPR	1 622 140	1,9%	1 707 400	2,3%
Sprzedaż usług	2 089 378	2,5%	1 664 527	2,2%

Dekompozycja całego wolumenu sprzedaży według kolorystyki produktu nie wykazała istotnych odchyłeń względem struktury z 2017 roku. Przychody ze sprzedaży Dokumentów Potwierdzających Recykling występują tylko w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta.

Sprzedaż w ujęciu ilościowym za lata 2017-2018 dla Grupy Kapitałowej

	31.12.2018 ilość	udział, %	31.12.2017 ilość	udział, %
Sprzedaż stłuczki	280 415	82,8%	254 205	74,9%
Sprzedaż pozostałych produktów	2 537	0,7%	20 404	6,0%
DPR	55 868	16,5%	64 840	19,1%

Całkowite przychody ze sprzedaży produktów (bez uwzględnienia zmiany stanu produktów) Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling w 2018 roku wzrosły o 12,19% tj. 9,16 mln zł w porównaniu do roku 2017 i osiągnęły poziom 84,28 mln zł. Struktura sprzedaży produktów i usług przedstawiała się podobnie jak w 2017 roku. Analiza grupy przychodów ze sprzedaży stłuczki szklanej wskazuje na wzrost o 13,65% tj. 9,43 mln zł w porównaniu do 2017 roku. Wolumen sprzedaży szkła był o 11,80% wyższy niż w roku poprzednim. Udział szkła jednobarwnego (bezbarwne, zielone i brązowe) w wolumenie ogółem wyniósł 76,23%. W okresie porównywanym odpowiednio 73,73%.

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

	31.12.2018	31.12.2017
	udział, %	udział, %
Pełkinie	39,1%	41,4%
Lubliniec	46,5%	40,5%
Wyszków	10,9%	13,6%
Jarvakandi - Estonia	3,5%	4,4%

Grupa pozostałych produktów posiada udział na poziomie 2,19% przychodów ze sprzedaży ogółem, co oznacza spadek o 3,77% tj. 17,87 tys. zł w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym. Grupę pozostałych produktów stanowią odpady poprodukcyjne przeznaczone do odsprzedaży w postaci złomu stalowego i aluminiowego.

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 2018 roku 1,92% sprzedaży ogółem. Wartość ich sprzedaży była niższa o 4,99% tj. 8,97 tys. zł w porównaniu do 2017 roku.

Udział sprzedaży pozostałych usług w sprzedaży ogółem stanowił 0,60%, a wartość sprzedaży tej kategorii była o 568,04 tys. zł niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Usługi pozostałe w 2018 roku obejmowały dzierżawę i udostępnienie majątku oraz sprzedaż wyników badań.

11. Informacje o rynkach zbytu

Do głównych odbiorców Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. należą huty szkła opakowaniowego zlokalizowane na terenie Polski, Estonii i Litwy oraz polskie organizacje odzysku (w zakresie Dokumentów Potwierdzających Recykling).

W 2018 roku największymi odbiorcami stłuczki szklanej Grupy były: OI Europe Sarl (do której należą współpracujące z Emitentem w Polsce huty w Jarosławiu, Poznaniu oraz ich odpowiednik w Estonii - huta szkła w Järvakandi), Grupa Ardagh Glass S.A. (w skład której wchodzi huta szkła w Wyszkowie, Gostyniu i Ujściu) oraz huta CP Glass S.A. zlokalizowana w Orzeszu. Emitent prowadził również stałą współpracę w zakresie sprzedaży stłuczki szklanej z BA Glass Poland Sp. z o.o. – podmiot posiadający huty w Jedlicach i Sierakowie, a także innymi hutami szkła opakowaniowego. W czwartym kwartale 2018 roku estońska Spółka zależna Krynicki Glass Recycling OÜ należąca do Grupy Kapitałowej nawiązała współpracę z litewską hutą szkła UAB "KAUNO STIKLAS".

Ponadto w 2018 roku Emitent współpracował z czterema organizacjami odzysku.

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 2018 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 opakowaniami..

Ustawa wniosła ze sobą również zmiany dla firm zajmujących się odzyskiem i recyklingiem odpadów opakowaniowych.

W przypadku wystawiania dokumentów potwierdzających recykling (tzw. DPR) są one zobowiązane do wpisania się do nowotworzonego rejestru BDO (Baza Danych o Odpadach) oraz poddawania się corocznym audytom w zakresie prawidłowości prowadzonej dokumentacji. Audyty te mogą prowadzić jedynie akredytowani weryfikatorzy środowiskowi systemu ekozarządzania i audytu (EMAS). Ustawa ta, wraz z wynikającymi z niej rozporządzeniami, nakłada na podmioty wprowadzające na rynek produkty w opakowaniach obowiązek 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 szkła na polskim rynku, która w 2018 roku nie przekroczyła 600 tys.. 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. Emitent szacuje, iż w 2018 roku popyt wyniósł ponad 1,0 mln ton szkła opakowaniowego, ze względu na regulacje w zakresie emisji CO₂ oraz zrealizowane w 2017 roku inwestycje w polskich hutach szkła. Polska jest jednym z największych w Europie producentów opakowań szklanych z produkcją na poziomie powyżej 1,7 mln ton opakowań rocznie (w 2017 roku). Dodatkowo media branżowe podają szacunki w zakresie wzrostu produkcji opakowań szklanych w 2018, które mówią o około 6% wzroście rok do roku. W 2018 roku utrzymała się struktura zapotrzebowania rynkowego na szkło. Huty w dalszym ciągu 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 zdecydowane ograniczenie liczby wysypisk śmieci, m.in. poprzez zwiększenie ilości segregowanych odpadów (m.in. papieru, metalu, tworzyw sztucznych, szkła opakowaniowego). Istotnym pod kątem rynku recyklingu szkła w Polsce jest Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 3 grudnia 2018 r. w sprawie rocznych poziomów recyklingu odpadów opakowaniowych pochodzących z gospodarstw domowych (Dz. U. poz. 2306). Zgodnie z ww. rozporządzeniem wymagany poziom recyklingu odpadów opakowaniowych pochodzących z gospodarstw domowych, w przypadku opakowań ze szkła ma wzrastać od 53% w 2019 roku do 80% w roku 2030. Innym aktem prawnym regulującym gospodarkę odpadami w kraju, który pośrednio może wpłynąć na rynek recyklingu szkła jest wejście w życie Ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1592). Zmiana ta narzuca na przedsiębiorców gospodarujących odpadami szereg obowiązków dotyczących zabezpieczeń przeciwpożarowych. Spełnienie tych wymagań nierzadko związane jest z istotnymi inwestycjami, co może wpłynąć na zmniejszenie ilości podmiotów gospodarujących odpadami na rynku. 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 powinien dynamicznie i systematycznie wzrastać w kolejnych latach. Jednocześnie w 2018 roku Komisja Europejska kontynuowała prace dotyczące nowelizacji Dyrektywy 2008/98/WE o odpadach, Dyrektywy 1999/31/WE „środowiskowej” oraz Dyrektywy 1994/62/WE „opakowaniowej”. Efektem niniejszych prac jest przyjęty w maju 2018 roku przez Radę UE „pakiet odpadowy”, który zobowiązuje państwa członkowskie do dalszego stopniowego zwiększania ponownego wykorzystywania i recyklingu odpadów komunalnych w następującym rytmie: 55% do 2025 roku, 60% do 2030 roku i 65% do 2035 roku. Legislacja przewiduje również konkretne cele w recyklingu opakowań. I tak dla szkła poziom recyklingu powinien osiągnąć do 2025 roku poziom 70%, do 2030 roku – 75%. Oprócz powyższego do 2020 r. połowa odpadów komunalnych powinna zostać poddana recyklingowi. We wskazanych latach gminy mają ustalone następujące, ustawowe minimalne poziomy recyklingu: 2019 – 40%, 2020 – 50%.

By to osiągnąć, dodatkowo w 2017 roku wprowadzono jednolite dla całego kraju standardy selektywnej zbiórki odpadów.

Nowe zasady zbierania i segregacji odpadów reguluje rozporządzenie ministra środowiska z 29 grudnia 2016 r. w sprawie szczegółowego sposobu selektywnego zbierania wybranych frakcji odpadów. Przepisy te wymusiły na gminach wprowadzenie segregacji odpadów z podziałem na 5 frakcji - papier, szkło, metale i tworzywa sztuczne (razem), odpady ulegające biodegradacji i pozostałe odpady. Zgodnie z rozporządzeniem, umowy na odbieranie odpadów komunalnych, obowiązujące w dniu jego wejścia w życie i określające zasady zbiórki w sposób niegodny z rozporządzeniem - zachowują ważność, ale nie dłużej niż do 30 czerwca 2021 roku.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących

Umowy znaczące zawarte w 2018 roku przez Emitenta:

1. W dniu 10 stycznia 2018 roku Emitent podpisał Aneks nr 1 do umowy handlowej z Ardagh Glass S.A. z siedzibą w Gostyniu. Przedmiotem umowy jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do Ardagh Glass S.A. Aneks nr 1 do umowy obejmuje dostawy stłuczki realizowane w 2018 roku, a jego szacunkowa wartość wynosi 16,36 mln zł netto.
2. W dniu 27 listopada 2018 roku Emitent podpisał umowę strategicznej współpracy handlowej ze spółką CP Glass S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa obejmuje dostawy stłuczki do CP Glass S.A., które będą realizowane w 2019 roku, a jej szacunkowa wartość wynosi 18,35 mln zł netto.

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 2018 Emitent nie zawierał z podmiotami powiązаныmi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta. Należy jednak nadmienić, iż w 2018 roku Krynicki Recykling S.A. kontynuował 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.

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

W 2018 roku Emitent zawarł następujące umowy kredytowe:

1. W dniu 8 sierpnia 2018 roku Emitent podpisał umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bank Śląski S.A. Na podstawie ww. umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w łącznej wysokości 8,34 mln zł na okres od 8 sierpnia 2018 roku do 31 lipca 2028 roku. Celem kredytu jest finansowanie i refinansowanie Inwestycji w Czarnkowie. Oprocentowanie nominalne kredytu stanowi: stopa bazowa - wskaźnik WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych oraz marża Banku.
2. W dniu 10 sierpnia 2018 roku Emitent podpisał aneksu do umowy kredytu wielocelowego zawartej dnia 27 kwietnia 2016 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. Na podstawie

zawartego aneksu od dnia 10 sierpnia 2018 roku do dnia 27 kwietnia 2019 roku zwiększony został limit kredytu w rachunku bieżącym z 1,30 mln zł do kwoty 2,50 mln zł. Oprocentowanie nominalne kredytu stanowi: stopa bazowa - wskaźnik WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych oraz marża Banku.

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W 2018 roku Emitent nie udzielał nowych pożyczek podmiotom zależnym ani żadnym innym podmiotom.

17. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 14 stycznia 2019 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. poinformował, że podpisał Aneks nr 2 do umowy handlowej z Ardagh Glass S.A. z siedzibą w Gostyniu. Przedmiotem umowy jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do Ardagh Glass S.A. Na mocy niniejszego aneksu wydłużony został okres obowiązywania umowy z dnia 31 grudnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Aneks nr 2 do umowy obejmuje dostawy stłuczki, które będą realizowane w roku 2019, a jego szacunkowa wartość wynosi 19.116.000 zł netto.
2. W dniu 31 stycznia 2019 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. przekazał do publicznej wiadomości, że została podpisana umowa kredytu obrotowego z ING Bank Śląski S.A., na podstawie której Bank udzielił Emitentowi kredytu w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł na okres od 31.01.2019 roku do 30.01.2026 roku. Kredyt jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klienta, a w szczególności na spłatę części kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie umowy nr 891/2013/00000359/00 z dnia 16 stycznia 2014 roku.
3. W dniu 31 stycznia 2019 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. przekazał do publicznej wiadomości, że został podpisany aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej dnia 16 stycznia 2014 roku z ING Bank Śląski S.A. Na podstawie zawartego aneksu został obniżony maksymalny limit kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 9.000.000,00 zł do 4.000.000,00 zł, tj. o kwotę 5.000.000,00 zł. Wydłużony został też okres kredytowania do dnia 28 lutego 2021 roku.
4. W dniu 31 stycznia 2019 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. poinformował o podpisaniu aneksu do umowy o kredyt obrotowy odnawialny zawartej dnia 11 sierpnia 2016 roku z ING Bank Śląski S.A. Na podstawie zawartego aneksu wydłużony został okres kredytowania do dnia 31 lipca 2019 roku. Termin całkowitej spłaty kredytu został ustalony na dzień 31 lipca 2019 roku.
5. W dniu 13 marca 2019 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. przekazał do publicznej wiadomości treść informacji poufnej, której przekazanie zostało opóźnione zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. WE L 173 z 12.06.2014, dalej: Rozporządzenie nr 596/2014).

W dniu 8 lutego 2019 roku ze względu na słuszny interes Emitenta, Zarząd Spółki Krynicki Recykling S.A. podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej dotyczącej możliwości zastosowania tymczasowych środków zabezpieczających wobec Spółki Krynicki Recykling S.A. oraz skierowaniu przeciwko Spółce do Sądu litewskiego pozwu o odszkodowanie.

Dnia 8 lutego 2019 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, V Wydział Gospodarczy, doręczył Emitentowi odpisy dokumentów przekazanych z wniosku Wileńskiego Sądu Okręgowego (Vilniaus Apygardos Teismas) a dotyczące powództwa spółki BUAB Lithuanian Glass Recycling (dalej jako: Powód). Zgodnie z tłumaczeniem tych dokumentów, Wileński Sąd Okręgowy dnia 3 grudnia 2018 roku orzekł o zastosowaniu tymczasowych środków zabezpieczających tj. o zajęciu mienia ruchomego i nieruchomości pozwanych "Krynicki Recykling S.A.", Adama Krynickiego, Piotra Krynickiego, Vytautasa Cepasa i Olegasa Bukinasa o wartości 3.081.103,72 EUR, zaś w razie braku lub niewystarczającej ilości ww. mienia - o zajęciu praw majątkowych i środków pieniężnych. Ponadto Powód BUAB Lithuanian Glass Recycling zwrócił się z pozwem do sądu wnosząc o: 1) zasądzenie na rzecz Powoda od pozwanych solidarnie Krynicki Recykling S.A., Adama Krynickiego, Piotra Krynickiego, Vytautasa Cepasa i Olegasa Bukinasa kwoty w wysokości 1.046.574,35 EUR wynikającej z wyrównania szkody wierzycieli; 2) zasądzenie na rzecz Powoda od pozwanych solidarnie: Krynicki Recykling S.A. Adama Krynickiego, Piotra Krynickiego, Vytautasa Cepasa i Olegasa Bukinasa i Agencji Rejonu Koszedarskiego Departamentu Ochrony Środowiska Regionu Kowieńskiego Ministerstwa Środowiska Republiki Litewskiej kwoty w wysokości 1.168.195,12 EUR tytułem wyrównania szkody za zagospodarowanie 3.435,868 ton odpadów, jako ilości przewyższającej dozwoloną do przechowywania ilość odpadów określoną w pozwoleniu ZZZK nr 4/40; 3) zasądzenie na rzecz Powoda od pozwanych solidarnie Krynicki Recykling S.A., Adama Krynickiego, Piotra Krynickiego, Vytautasa Cepasa, Olegasa Bukinasa i Agencji Rejonu Koszedarskiego kwoty w wysokości 2.034.529,37 EUR tytułem odszkodowania za zagospodarowanie 5.519,168 ton odpadów przewyższających dozwoloną do przechowywania ilość objętą pozwoleniem ZZZK nr 4/40.

Wysokość roszczenia dochodzona pozwem o odszkodowanie obejmuje sumę kwot wskazanych w żądaniu 1) i 3) powyżej. Powód wezwany został do uzupełnienia braków formalnych pozwu. W związku z powyższym Emitent podjął wątpliwość czy pozew ten został skutecznie złożony przeciwko Spółce.

Poza tym Zarząd Emitenta dysponując niepełną wiedzą co do okoliczności faktycznych stanowiących podstawę zgłaszanych roszczeń oraz posiadając uzasadnione wątpliwości co do zasadności tych roszczeń (zarówno co do ich podstawy, jak i wysokości) oraz możliwości ich skutecznego dochodzenia w świetle prawa litewskiego, nie potrafił ocenić realności zagrożenia i ryzyka wynikających z okoliczności dotyczącej wniesionego powództwa. Ponadto Zarząd Emitenta nie zgadzając się z zasadnością postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia podjął decyzję o niezwłocznym zaskarżeniu postanowienia o ustanowieniu tymczasowego środka zabezpieczającego oraz decyzję, że przekaże informację dotyczącą wydania tego postanowienia po prawomocnym rozstrzygnięciu odwołania Emitenta. Wydane postanowienie o zabezpieczeniu oznaczało w ocenie Emitenta realizację niespotykanej w świetle prawa spółek unii europejskiej zasady przerzucenia odpowiedzialności współnika za zobowiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Zasadą jest natomiast brak odpowiedzialności współnika spółki z ograniczoną odpowiedzialnością za zobowiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Ponadto interes w udzieleniu zabezpieczenia i wydaniu tego postanowienia uzasadniony został dwoma okolicznościami tj. wartością roszczenia (która to wartość została podana bez uzasadnienia zdaniem Zarządu Emitenta) oraz faktem, że spółka zobowiązana tj. Emitent ma siedzibę poza terytorium Litwy.

Emitent zaskarżył przedmiotowe postanowienie w dniu 15 lutego 2019 roku. W dniu 21 lutego 2019 roku Wileński Sąd Okręgowy uchylił postanowienie z dnia 3 grudnia 2018 roku o zastosowaniu tymczasowych środków zabezpieczających - zajęciu mienia ruchomego i nieruchomości, praw majątkowych i środków pieniężnych pozwanych "Krynicki Recykling S.A.", Adama Krynickiego, Piotra Krynickiego, Vytautasa Cepasa i Olegasa Bukinasa o wartości 3.081.103,72 EUR. Postanowienie o uchyleniu tymczasowych środków zabezpieczających wobec Emitenta stało się prawomocne w dniu 8 marca 2019 roku. Emitent powziął o tym informację w dniu 13 marca 2019 roku poinformowany przez pełnomocnika - wileńską kancelarię prawną reprezentującą Emitenta

w postępowaniu dotyczącym zaskarżenia tego postanowienia. Wileński Sąd Okręgowy uznał za uzasadnioną w całości argumentację przedstawioną w zażaleniu przez Emitenta, dotyczącą braku podstaw zabezpieczania zgłaszanego przez Powoda roszczenia.

Niezależnie od powyższego, w międzyczasie litewska kancelaria prawna na zlecenie Emitenta przeprowadziła analizę akt sprawy powództwa o odszkodowanie którego dotyczyło zabezpieczenie. Emitent uzyskał od reprezentującej go przed Sądem Okręgowym w Wilnie kancelarii opinię prawną i podsumowanie wynikające z analizy akt sprawy zawierające podstawy faktyczne oraz prawne zgłaszanych względem Emitenta roszczeń oraz informacje dotyczące dodatkowych okoliczności faktycznych spraw związanych z przedmiotową a także powiązań osobowych istniejących pomiędzy poszczególnymi podmiotami występującymi w sprawie, a których twierdzenia stanowiły podstawę zgłaszanych wierzytelności. Ponadto kancelaria litewska potwierdziła, że braki formalne pozwu zostały uzupełnione w związku z powyższym powództwo należy uznać za skutecznie wniesione. Zgodnie z oceną i rekomendacją wileńskiej kancelarii prawnej zgłaszane roszczenia powinny być kwestionowane tak co do zasady jak i wysokości w postępowaniu sądowym.

Nie wdając się w szczegóły co do okoliczności faktycznych stanowiących podstawę roszczeń, Emitent przekazuje do publicznej wiadomości, iż analiza dokonana przez kancelarię litewską pozwala przyjąć, iż istnieją uzasadnione podstawy do kwestionowania roszczeń objętych pozwem, tak co do ich podstaw merytorycznych, jak i wysokości, zaś przedmiotowa sprawa może znajdować swoje źródła w działaniu określonych osób i podmiotów w porozumieniu z określonym zamiarem uzyskania od Spółki korzyści tytułem rzekomej szkody, która w rzeczywistości nie wystąpiła. Emitent w chwili obecnej wspólnie z wileńską kancelarią prawną przygotowuje odpowiedź na pozew, która powinna zostać złożona do sądu w dniu 9 kwietnia 2019 roku. Niezależnie od powyższego Emitent rozważa podjęcie innych kroków prawnych zmierzających do ochrony jego interesów w świetle prawa litewskiego.

Emitent o dalszych etapach postępowania wynikających z w/w wniesionego powództwa o naprawienie szkody oraz o dalszych krokach i działaniach podejmowanych w celu ochrony swych praw poinformuje kolejnymi raportami ESPI.

6. W dniu 22 marca 2019 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. poinformował, że otrzymał podpisany przez Trigon Dom Maklerski S.A. Aneks nr 9 do umowy o pełnienie dla akcji Krynicki Recykling S.A. funkcji Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na mocy niniejszego aneksu wydłużony został okres obowiązywania umowy z dnia 31 marca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

18. Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W dniu 26 października 2018 roku Emitent udzielił poręczenia, gwarantując pokrycie zobowiązań Spółki zależnej Krynicki Glass Recycling OÜ wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym wobec AS SEB Pank w zakresie kwoty poręczenia tj. 170 000,00 EUR. Roszczeniem objętym poręczeniem jest umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 26 października 2016 roku do kwoty 400 000,00 EUR pomiędzy AS SEB Pank oraz Krynicki Glass Recycling OÜ.

19. Informacje o działalności sponsoringowej

W roku 2018 działalność sponsoringowa polegała między innymi na finansowym wsparciu lokalnych inicjatyw kulturalnych, społecznych i sportowych. Łączna kwota wyżej wymienionej działalności w 2018 roku wyniosła około 20 tysięcy złotych.

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

W 2018 roku jak i do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca 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. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling nie publikowała prognoz na 2018 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.

W 2018 roku była realizowana inwestycja budowy zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie, współfinansowana ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Bank Gospodarstwa Krajowego wypłacił Emitentowi 4,35 mln zł tj. 72,50% przyznanej premii technologicznej.

Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2018 r. wynosił 58,21 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2018 r. wynosił 6,59 mln zł

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2018 r. wynosił 0,07 mln zł

	31.12.2018	31.12.2017
1. wskaźnik płynności bieżącej	0,53	0,45
2. wskaźnik płynności szybkiej	0,49	0,39
3. wskaźnik pokrycia zobowiązań	1,29	1,22

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 minimalizuje ryzyko nieterminowego regulowania bieżących zobowiązań finansowych i handlowych.

Wybrane wskaźniki rentowności Emitenta kształtują się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
1. wskaźnik rentowności kapitału własnego	9,96%	9,28%
2. wskaźnik rentowności brutto	12,17%	11,53%
3. wskaźnik rentowności netto	10,93%	10,14%
4. Ebitda, %	27,60%	29,27%

Wybrane wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta kształtują się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
1. wskaźnik rentowności kapitału własnego	9,86%	9,67%
2. wskaźnik rentowności brutto	11,45%	11,53%
3. wskaźnik rentowności netto	10,30%	10,23%
4. Ebitda, %	26,55%	28,76%

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 2018 roku

W 2018 roku Emitent kontynuował, rozpoczęty w czwartym kwartale 2017 roku, proces inwestycyjny polegający na budowie nowego zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie.

Ponadto, Emitent zrealizował inwestycję technologiczną w zakładzie w Estonii polegającą na zakupie sortera optoelektronicznego eliminującego szkło termiczne ze strumienia stłuczki szklanej.

Wydatki dotyczące tych inwestycji na dzień 31 grudnia 2018 roku uwzględnione zostały w pozycjach: środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz nakładów na wartości niematerialne w łącznej wysokości 23,52mln zł.

Plany inwestycyjne na 2019 rok i kolejne lata

Głównym zamierzeniem inwestycyjnym w 2019 roku jest ukończenie przedsięwzięcia w Czarnkowie i oddanie zakładu do użytkowania. 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 2018 roku nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze.

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 oraz stłuczkę mieszaną. 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 oraz wymogów w zakresie ochrony środowiska;
- zmiany przepisów oraz obecna sytuacja cenowa Dokumentów Potwierdzających Recykling;
- rosnące ceny mediów, a w konsekwencji wzrost kosztów działalności.

Czynniki wewnętrzne:

- utrzymanie wysokiej jakości szkła oferowanego hutom poprzez zrealizowane projekty inwestycyjne w nowoczesne linie technologiczne;
- prowadzenie prac badawczo-rozwojowych mających na celu tworzenie i testowanie nowych technologii oczyszczania i separacji kolorystycznej szkła opakowaniowego;

- 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 oraz rynku Europy Środkowo-Wschodniej pod względem ilości uzdatnionej stłuczki szkła opakowaniowego. Emitent sukcesywnie realizuje poszczególne elementy założonej strategii.

Czynnikiem determinującym dalszy wzrost Emitenta jest dostęp do odpowiedniej ilości oraz jakości szkła pochodzącego z selektywnej zbiórki w Polsce oraz pozostałych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, z których Grupa Kapitałowa importuje szkło. Od 1 lipca 2017 roku obowiązuje nowe rozporządzenie regulujące zasady prowadzenia zbiórki selektywnej odpadów wymuszające na każdej gminie obowiązek odrębnej segregacji odpadów szklanych. Oznacza to, że tempo wzrostu rynku podaźowego stłuczki szklanej zrealizuje przyrost względem lat ubiegłych. W miarę wygasania kontraktów zawartych przed wskazaną datą dostępność stłuczki szklanej znacznie rośnie. Dodatkowo, nowelizacja ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach wprowadziła od 1 stycznia 2019 r. znaczną różnicę między cenami za odbiór śmieci posegregowanych i zmieszanych.

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 2018 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 2018 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	633 000	3,65%	633 000	3,65%

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 do Pana Adama Krynickiego – Prezesa Zarządu Krynicki Recykling S.A.

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

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

32. Umowa zawarta z firmą audytorską

Dnia 25 lipca 2018 roku Spółka Krynicki Recykling S.A. zawarła umowę w przedmiocie przeprowadzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta za ten sam okres, a także zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta sporządzonych za rok obrotowy 2018. Wykonanie czynności wymienionych powyżej powierzono Spółce Mistery Audytorskiej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3704.

	2018 PLN '000
Śródroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	19,7
Śródroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10,0
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	21,7
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13,3
Razem netto	64,7

33. Ład korporacyjny

33.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2018 roku

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało przygotowane zgodnie z § 70 pkt. 6 ust 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.

33.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

Od 1 stycznia 2016 roku Spółka i jej organy podlegają nowemu zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku. Tekst 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 w 2002 roku. 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 2018 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 spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

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

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 spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

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,

Nie ma zastosowania.

Zasada 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,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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 Nadzorczą, 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,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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 informację o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informację 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,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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 m.in. Kodeksu spółek handlowych oraz Rozporządzenia MAR. 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,

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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 umożliwia 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.

Nie ma zastosowania.

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.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.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

W strukturze Rady Nadzorczej został wyodrębniony wyłącznie 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 spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

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

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

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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, Komitet Audytu 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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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, Komitet Audytu 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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest stosowana, z uwagi na 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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest stosowana, z uwagi na 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 spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Komitet Audytu w razie zaistnienia konieczności wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją. Komitet Audytu dokonywać będzie co roku oceny konieczności wyodrębnienia organizacyjnego audytu wewnętrznego.

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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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 umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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 umożliwiania obecności podczas walnych zgromadzeń przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w szeroki sposób regulują kwestię wykonywania przez spółki publicznych 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.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 udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła Regulamin wynagradzania premiewego Członków Zarządu, w którym określone zostały kryteria i wielkości przyznawania Członkom Zarządu wynagrodzenia podstawowego oraz premiewego. W związku z brakiem kompletnej 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.

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%
Santander Inwestycje Sp. z o.o.	3 332 648	19,19%	3 332 648	19,19%
Union Investment TFI	1 602 902	9,23%	1 602 902	9,23%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 288 220	7,42%	1 288 220	7,42%
Piotr Nadolski	1 235 140	7,11%	1 235 140	7,11%
Adam Krynicki	633 000	3,65%	633 000	3,65%
Pozostali	4 447 877	25,61%	4 447 877	25,61%
Razem	17 365 800		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 3,65%, co stanowi łącznie 31,44% 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

Brak ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

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

Przy sporządzaniu listy obecności należy:

- a) sprawdzić, czy akcjonariusz Spółki uprawniony jest do uczestnictwa w Zgromadzeniu,
- b) sprawdzić tożsamość akcjonariusza Spółki lub jego przedstawiciela na podstawie dowodu osobistego lub paszportu,
- c) sprawdzić prawidłowość pełnomocnictw oraz innych dokumentów potwierdzających umocowanie przedstawiciela do reprezentowania akcjonariusza,

- d) uzyskać podpis akcjonariusza Spółki bądź przedstawiciela na liście obecności,
- e) wydać akcjonariuszowi Spółki lub jego przedstawicielowi odpowiednią kartę magnetyczną do głosowania (przy elektronicznej obsłudze głosowania) lub inny dokument służący do głosowania.

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

Walne Zgromadzenie może powołać komisję skrutacyjną.

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

Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy:

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

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

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza listę osób zgłaszających się do dyskusji, a po jej zamknięciu otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom, których głosy nie będą uwzględniane przy ustalaniu listy i liczby

mówców. W sprawach formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza Spółki.

Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:

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

Dyskusja nad wnioskami formalnymi powinna odbyć się bezpośrednio po ich zgłoszeniu. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie. Pisemne projekty uchwał, objętych porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o Zgromadzeniu przygotowuje Zarząd, chyba że ze względu na charakter danej sprawy Zarząd nie uzna za 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 zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Jeżeli Zgromadzenie podejmie uchwałę o zwołaniu Nadzwyczajnego Zgromadzenia, uchwała będzie skuteczna pod warunkiem, że w jej treści zostaną zawarte wszystkie dane przewidziane dla ogłoszeń o zwołaniu Zgromadzenia lub uchwała upoważni do ich określenia Zarząd lub inną wskazaną osobę. Wykonanie uchwały należy do Zarządu.

Z zastrzeżeniem postanowień poniżej głosowania są jawne.

Głosowanie tajne zarządza się:

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

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

Porządek głosowania powinien być następujący:

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

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

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

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

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

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

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

- a) w Walnym Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba uczestników pod warunkiem, że znajdują się oni na liście obecności sporządzonej w dniu wznowienia obrad oraz na liście uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- b) o ile Przewodniczący prowadzący obrady przed zarządzeniem przerwy jest obecny – nie dokonuje się ponownego powołania – przewodniczy wówczas ta sama osoba,

- c) w przypadku przedstawicieli akcjonariuszy Spółki – jeżeli są to inne osoby, należy złożyć dokument pełnomocnictwa lub inny stosowny dokument upoważniający do reprezentowania akcjonariusza Spółki w Walnym Zgromadzeniu,
- d) prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu rozstrzyga się według zasad określonych w art. 406 KSH, a wskazane tam terminy liczy się w stosunku do ogłoszonego terminu Walnego Zgromadzenia, nie zaś w stosunku do terminu ponownego rozpoczęcia obrad.

Rozszerzenie porządku obrad Walnego Zgromadzenia w stosunku do treści ogłoszenia zwołującego Walne Zgromadzenie jest niedopuszczalne. Po wznowieniu obrad Walnego Zgromadzenia zaprotokołowaniu podlegać będą uchwały podjęte przed przerwą, z zaznaczeniem, że Walne Zgromadzenie zostało przerwane.

Po wznowieniu obrad Walnego Zgromadzenia zaprotokołowaniu ulegną uchwały podjęte w tej części obrad w osobnym protokole, a gdy przerw będzie kilka – w osobnych protokołach. Do każdego protokołu notarialnego dołącza się listę obecności uczestników Walnego Zgromadzenia biorących udział w jego danej części. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad. Z tą chwilą przestaje ono funkcjonować jako organ Spółki, zaś uczestnicy Zgromadzenia nie mogą ważnie podejmować uchwał.

Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

W protokole należy stwierdzić:

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

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

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 Statutu i Kodeksu Spółek Handlowych.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statucie Spółki 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 Statutu,
- f) powoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- g) odwoływanie członków Zarządu, zgodnie z postanowieniami §18 pkt.2 Statutu,
- 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 2018 do 31 grudnia 2018

Skład Rady Nadzorczej Spółki bieżącej trzyletniej kadencji przypadającej na lata 2016-2019 jest następujący:

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

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

33.13. W odniesieniu do komitetu audytu albo odpowiednio rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolującego w przypadku wykonania przez ten organ obowiązków komitetu audytu wskazanie:

–osób spełniających ustawowe kryteria niezależności,

W 2018 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły poniższe osoby:

1. Pani Anna Katarzyna Andrzejak – Przewodnicząca Komitetu Audytu
2. Pan Piotr Aleksander Woźniak – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
3. Pani Magdalena Dorota Czajka – Członek Komitetu Audytu

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, ww. osoby spełniają kryteria niezależności, określone w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089).

–osób posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia,

Pani Anna Andrzejak:

Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne – ukończyła Szkołę Główną Handlową w Warszawie, specjalizacja: Finanse i Bankowość, a także ukończyła studia podyplomowe w zakresie Value Based Management w Szkole Główniej Handlowej w Warszawie. Pani Anna Andrzejak posiada 20-letnie doświadczenie zawodowe w zakresie inwestycji kapitałowych i analiz finansowych.

Doświadczenie zawodowe Pani Anny Andrzejak obejmuje w szczególności pełnienie następujących funkcji:

- a) 2007 – 2016 Dyrektor Dept. Inwestycji i Analiz w Banku Zachodnim WBK S.A.;
- b) 2001 – 2007 Dyrektor Inwestycyjny, VII Narodowy Fundusz Inwestycyjny/ firma zarządzająca Private Equity Poland Sp. z o.o.;
- c) 1997 – 2001 Junior Project Manager i Project Manager w Departamencie Equity Corporate Finance w Societe Generale Securities S.A.;
- d) 1996 – 1997 Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S. A., Zespół Obsługi Klientów Zagranicznych.

Pan Piotr Woźniak:

Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne - ukończył Uniwersytet Gdański - Wydział Zarządzania, kierunek: Finanse i Bankowość, a także studia doktoranckie w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie - Kierunek Zarządzanie,

Pan Piotr Woźniak uzyskał również Certyfikat ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) – Certified Diploma in Accounting & Finance oraz licencję Brokera Transakcji Natychmiastowych na WGT w Warszawie. Pan Piotr Woźniak zdał również pierwszy etap egzaminu CFA (Chartered Financial Analyst), a także egzamin na Certyfikowanego Doradcę w Alternatywnym Systemie Obrotu, zorganizowanym przez GPW w Warszawie S.A.

Doświadczenie zawodowe Pana Piotra Woźniaka (od 1994 roku związane z rynkiem kapitałowym, bankowym i finansowym), obejmuje w szczególności pełnienie następujących funkcji:

- a) 2017 – nadal – Polnord SA, Członek Rady Nadzorczej, od 17.08.2018r. do 30.11.2018r., Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia obowiązków Członka Zarządu ds. Finansów Polnord SA, Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
- b) 2017 – 2019 – Artifex Mundi S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- c) 2017 – 2018 - Libet S.A. – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji,
- d) 2016 – nadal – Krynicki Recykling S.A. – Członek Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu,
- e) 2015 – nadal – Qumak S.A. – Członek Rady Nadzorczej, od 6.11.2018r. Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- f) 2014 – 2019 – Colian Holding S.A. – Doradca Zarządu, współpraca m.in. przy przygotowaniu sprawozdań finansowych i niefinansowych, które będą publikowane od 2018 roku,
- g) 2014 – nadal – Zenit Management Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- h) 2016 – Kredyt-Inkaso S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- i) 2015 – 2016 – Unicorn Nest Sp. z o.o. – Członek Zarządu,
- j) 2015 – 2016 – Fininvest Leasing S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- k) 2013 – 2014 – Baltic Ceramics Investments S.A. – Prezes Zarządu,
- l) 2013 – Baltic Ceramics Management Sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- m) 2012 – 2013 – Baltic Ceramics Management S.A. – Prezes Zarządu, od 01.03.2014 – Wiceprezes Zarządu, Prezes Zarządu, odpowiedzialny m.in. za przygotowanie sprawozdań finansowych publikowanych na rynku NewConnect w Warszawie S.A., w tym za współpracę z audytorem,
- n) 2011 – 2012 – IndygoTech Minerals S.A. (wcześniej LST Capital S.A.) – Wiceprezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansów, odpowiedzialny m.in. za przygotowanie sprawozdań finansowych publikowanych na GPW w Warszawie S.A., w tym za współpracę z audytorem spółki,
- o) 2011 – 2013 – Baltic Ceramics Investments S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- p) 2011 – 2014 – Home Ceramics S.A. – Członek Rady Nadzorczej,

- q) 2011 – 2014 – Sunshine Garden S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- r) 2011 – 2014 – Industry Technologies S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- s) 2010 – 2014 – LMZO S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Oprócz wyżej wymienionych, Piotr Woźniak nie pełni i nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji członka organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w spółkach osobowych lub kapitałowych.

Piotr Woźniak aktualnie jest lub w okresie ostatnich 5 lat był i jest współnikiem (rozumianym również jako akcjonariusz) w następujących spółkach osobowych lub kapitałowych:

- a) ZENIT Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Pani Magdalena Czajka:

Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne - ukończyła Uniwersytet Warmińsko -Mazurski w Olsztynie, kierunek Ekonomia – Rynki finansowe i rachunkowość, a także Podyplomowe studium „Praktyczne zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowe prowadzone przez Ernst&Young Academy of Business we współpracy ze Szkołą Główną Handlową w Warszawie oraz Podyplomowe Studia MBA (Master of Business Administration) IAE – prowadzone przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów i Uniwersytet Gdański. Pani Magdalena Czajka posiada również certyfikat księgowy nr 28984/2008

Doświadczenie zawodowe Pani Magdaleny Czajka obejmuje w szczególności obejmuje pełnienie następujących funkcji:

- a) 2003-2005 – Główny księgowy Elzam Holding SA
- b) 2005-2007 – Kierownik Wydziału Rachunkowości Energa Operator SA O/Elbląg
- c) 2007-2010 – Główny księgowy Energa Operator SA O/Elbląg
- d) 2010-2015 – Dyrektor ds. Finansowo-Handlowych Główny Księgowy Energa Kogeneracja Sp. z o.o.
- e) 2015-2016 – Wiceprezes Zarządu Energa Kogeneracja Sp. z o.o.
- f) 2016 – nadal – Dyrektor ds. Finansowych Lira Spółka z o.o.

–osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia,

Pani Anna Andrzejak posiada wiedzę z zakresu funkcjonowania rynku opakowań szklanych nabytą w okresie zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki Huta Szkła „Ujście” S.A. (lata 2003-2005), jak również nabytą w trakcie wieloletniego zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki Krynicki Recykling S.A. (od roku 2008 do chwili obecnej),

–czy na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług,

Nie były świadczone ww. usługi.

–głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,

Zgodnie z przyjętą Polityką w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych spółki Krynicki Recykling S.A. wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki dokonuje Rada Nadzorcza. Wybór biegłego rewidenta Spółki dokonywany jest na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa. Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- a) możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy sprawozdań śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych), w tym uwzględnienie obowiązku przedstawienia Komitetowi Audytu dodatkowego i bardziej szczegółowego sprawozdania na temat wyników badania ustawowego, dwa razy do roku;
- b) dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółki profilu działalności;
- c) dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
- d) reputacja oraz najwyższa jakość świadczonych usług;
- e) kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;
- f) ilość osób dostępnych do prowadzenia badania dla Spółki;
- g) możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
- h) potwierdzenie niezależności podmiotu uprawnionego do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta prowadzącego badanie już na etapie procedury wyboru; potwierdzenie to powinno dotyczyć zarówno Spółki, jak i jej spółek zależnych.

W przypadku nie uwzględnienia przez Radę Nadzorczą rekomendacji Komitetu Audytu w sprawie wyboru audytora, Rada Nadzorcza sporządza uzasadnienie przyczyn niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie na najbliższym Walnym Zgromadzeniu zgodnie z art. 130 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Minimalne i maksymalne okresy współpracy z podmiotem uprawnionym do badania oraz obowiązkowa rotacja kluczowego biegłego rewidenta:

- a) Pierwsza umowa z podmiotem uprawnionym do badania zawierana jest na okres nie krótszy niż dwa lata obrachunkowe, z możliwością jego przedłużenia na kolejne okresy.
- b) Maksymalny okres współpracy z jednym podmiotem uprawnionym do badania wynosi pięć lat obrachunkowych.
- c) Czas trwania współpracy liczy się od pierwszego roku obrotowego objętego umową na badanie, w którym to roku podmiot uprawniony do badania został powołany po raz pierwszy do przeprowadzenia następujących nieprzerwanie po sobie badań ustawowych Spółki i Grupy.
- d) Po upływie maksymalnego okresu współpracy, podmiot uprawniony do badania, jak również, w przypadkach określonych w Ustawie, żaden z podmiotów z nim powiązanych, nie może podjąć się badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy w okresie kolejnych trzech lat obrachunkowych.
- e) Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce w okresie dłuższym niż pięć lat obrachunkowych. Może on ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie trzech lat obrachunkowych.

Zgodnie z przyjętą Polityką spółki Krynicki Recykling S.A. w zakresie świadczenia na rzecz Spółki i spółek Grupy Kapitałowej dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członek jego sieci biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badanie finansowe Spółki lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden członek sieci, do której należy biegły rewident firma audytorska nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki albo jej jednostek powiązanych żadnych zabronionych usług nie będących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.

Spółka nie zleca zabronionych usług nie będących badaniem sprawozdań finansowych wskazanych poniżej, w następujących okresach: (a.) w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz (b.) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit. (a.) w odniesieniu do usług wymienionych w lit. e. poniżej.

Przez zabronione usługi nie będące badaniem sprawozdań finansowych należy rozumieć zgodnie z Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 537/2014 (dalej Rozporządzenie) następujące usługi:

- a) usługi podatkowe dotyczące:
 - i. przygotowywania formularzy podatkowych;
 - ii. podatków od wynagrodzeń;
 - iii. zobowiązań celnych;
 - iv. identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem;
 - v. wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem;
 - vi. obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego;
 - vii. świadczenia doradztwa podatkowego;
- b) usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym badanej jednostki;
- c) prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
- d) usługi w zakresie wynagrodzeń;
- e) opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;
- f) usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;
- g) usługi prawne obejmujące:
 - i. udzielanie ogólnych porad prawnych;
 - ii. występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu;
- h) usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego badanej jednostki;
- i) usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi badanej jednostki;
- j) prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami badanej jednostki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów badanej jednostki;
- k) usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:
- l) kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują:
 - poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub — przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska;

- ii. opracowywania struktury organizacyjnej; oraz
- iii. kontroli kosztów.

Usługami zabronionymi są także inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej. Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Świadczenie usług, o których mowa w zdaniu poprzednim, możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności.

–czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria,

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki na lata 2018 – 2019 spełniała wszelkie obowiązujące warunki, w szczególności wynikające z Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz określone w Polityce w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych spółki Krynicki Recykling S.A.

Powyższa rekomendacja została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętą Procedurą w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych spółki Krynicki Recykling S.A.

–liczby odbytych posiedzeń komitetu audytu albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu,

Komitet Audytu w 2018 roku odbył cztery posiedzenia.

–w przypadku wykonywania obowiązków komitetu audytu przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorujący lub kontrolujący - które z ustawowych warunków dających możliwość skorzystania z tej możliwości zostały spełnione, wraz z przytoczeniem odpowiednich danych,

Nie dotyczy.

34. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Dnia 8 lutego 2019 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, V Wydział Gospodarczy, doręczył Emitentowi odpisy dokumentów przekazanych z wniosku Wileńskiego Sądu Okręgowego (Vilniaus Apygardos Teismas) a dotyczące powództwa spółki BUAB Lithuanian Glass Recycling. Zgodnie z ich tłumaczeniem, Wileński Sąd Okręgowy dnia 3 grudnia 2018 roku orzekł o zastosowaniu tymczasowych środków zabezpieczających pozwanych "Krynicki Recykling S.A.", Adama Krynickiego, Piotra Krynickiego, Vytautasa Cepasa i Olegasa Bukinasa o wartości 3.081.103,72 EUR, co jest związane z roszczeniami powoda dotyczącymi wyrównania szkody swojej oraz

wierzycieli z tytułu zagospodarowania odpadów na terenie Republiki Litewskiej. Emitent zaskarżył przedmiotowe postanowienie w dniu 15 lutego 2019 roku. W dniu 21 lutego 2019 roku Wileński Sąd Okręgowy uchylił postanowienie z dnia 3 grudnia 2018 roku o zastosowaniu tymczasowych środków zabezpieczających wobec pozwanych. Postanowienie o uchyleniu tymczasowych środków zabezpieczających wobec Emitenta stało się prawomocne w dniu 8 marca 2019 roku. Spółka zajmuje stanowisko (poparte analizą dokonaną przez litewską kancelarię prawną), iż istnieją uzasadnione podstawy do kwestionowania roszczeń objętych pozwem, tak co do ich podstaw merytorycznych, jak i wysokości, zaś przedmiotowa sprawa może znajdować swoje źródła w działaniu określonych osób i podmiotów w porozumieniu z określonym zamiarem uzyskania od Spółki korzyści tytułem rzekomej szkody, która w rzeczywistości nie wystąpiła. Spółka w chwili obecnej wspólnie z wileńską kancelarią prawną przygotowuje odpowiedź na pozew, która powinna zostać złożona do sądu w dniu 9 kwietnia 2019 roku.

O prawomocnym uchyleniu postanowienia dotyczącego zabezpieczenia na majątku Emitenta, Zarząd Spółki Krynicki Recykling S.A. poinformował w ESPI nr 6/2019 w dniu 13 marca 2019 roku.

35. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym

W dniu 26 kwietnia 2018 roku Emitent otrzymał od mCorporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (podmiot z Grupy Kapitałowej mBank S.A.) finalny raport z przeglądu opcji strategicznych dla Emitenta. Przedmiotowy raport został sporządzony i przekazany Emitentowi w wykonaniu umowy o przegląd opcji strategicznych, zawartej pomiędzy Emitentem a mCF w dniu 17 sierpnia 2015 roku, zmienionej porozumieniem z dnia 31 maja 2016 roku oraz aneksem do porozumienia z dnia 28 maja 2017 roku. W swoim raporcie mCF zarekomendował realizację opcji strategicznego rozwoju organicznego, co najmniej w horyzoncie średniookresowym. W związku z otrzymanym raportem Emitent zamierza realizować rekomendowaną przez mCF opcję rozwoju. Emitent przeprowadził przy tym dalsze działania związane z opracowaniami dotyczącymi wybudowania nowego zakładu. Równocześnie nie wyklucza się ewentualnych akwizycji podmiotów lub instalacji technicznych (zakładów uzdatniania stłuczki szklanej) w sytuacji, gdyby miało to zoptymalizować lub istotnie wspomóc proces rozwoju organicznego na wybranych terytoriach.

Uwzględniając powyższe, głównym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Emitenta na najbliższe lata jest kontynuacja poszerzania obszaru geograficznego prowadzonej działalności oraz umocnienie się na pozycji lidera zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej pod względem wolumenu uzdatnianej stłuczki szklanej. Bazując na wypracowanych przez lata stabilnych relacjach z finalnymi odbiorcami produktów, Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling planuje zintensyfikować współpracę z dotychczasowymi dostawcami stłuczki szklanej, jednocześnie aktywnie poszukując nowych, potencjalnych rynków dostaw surowca. Swoją silną pozycję w krajach nadbałtyckich Emitent buduje poprzez utworzoną w 2013 roku w Estonii spółkę zależną Krynicki Glass Recycling OÜ. Podmiot ten 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. Rok 2017 był kontynuacją sprzyjającej koniunktury, z wyjątkiem ostatniego kwartału, kiedy nastąpiło wyłączenie produkcyjne zakładu wynikające z konieczności przeprowadzenia inwestycji technologicznej, poprawiającej znacznie parametry jakościowe produktu stłuczki szklanej. Rok 2018 przyniósł realizację kolejnej inwestycji w nowoczesną technologię w postaci sortera optoelektronicznego eliminującego bardzo niepożądane zanieczyszczenia szkła termicznego ze strumienia surowca brudnej stłuczki szklanej. Implementacja powyższych rozwiązań pozwoliła otworzyć spółce estońskiej nowe rynki zbytu, których efektywne pokrycie jest jednym z najistotniejszych jej celów na najbliższy rok.

Jednym z najważniejszych krótkoterminowych zadań Grupy jest finalizacja inwestycji budowy zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie, włącznie z uruchomieniem produkcji, tak aby inwestycja miała swój udział w wyniku finansowym 2019 roku. Uruchomienie instalacji w Czarnkowie planowane jest w pierwszym

półroczu 2019 roku. Działanie nowego zakładu pozwoli Grupie Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. pozyskać nowe rynki dostawców surowca stłuczki szklanej głównie w zachodniej części Polski oraz zbytu produktu w postaci nawiązania współpracy z nowymi odbiorcami produktu (m.in. huta BA Glass Poland Sp. z o.o. Sieraków). Umożliwi także optymalizację długości promienia zarówno w procesie zakupów, jak i sprzedaży stłuczki szkła.

Oprócz planowanego otwarcia budowanego zakładu w Czarnkowie, prowadzone będą prace badawczo-rozwojowe oraz inwestycyjne w zakresie podniesienia współczynnika konwersji uzysku produktu stłuczki szklanej ze strumienia surowca. W celu zredukowania glass loss, a tym samym poprawy efektywności – Grupa Krynicki Recykling planuje modernizację linii technologicznych w oparciu o dedykowaną technologię separacji szkła z odpadu, który do tej pory był kosztotwórczym odpadem poprodukcyjnym w całości przekazywanym do utylizacji/zagospodarowania. Ponadto, dla zapewnienia ciągłości pracy linii technologicznych, w zakładach będą wykonywane okresowo również inne prace serwisowe, w tym także przeglądy techniczne. Działalność operacyjna Grupy Emitenta skupiona będzie zatem w głównej mierze na zwiększeniu wydajności pracy zakładów oraz optymalizacji procesów dystrybucyjnych pozwalających na efektywniejsze dostarczanie wolumenów szkła do odbiorców finalnych. Ponadto, w kontekście realizacji nakreślonej strategii, Emitent kontynuuje politykę kontroli jakości dostaw surowca do swoich instalacji. Wyżej wymienione działania pozwolą Emitentowi uzyskać w toku procesu produkcyjnego asortyment produktu stłuczki szkła o wysokich parametrach jakościowych przy zorientowaniu na jego jednorodność kolorystyczną, na którą występuje największy popyt ze strony finalnych odbiorców.

36. Oświadczenia o rzetelności sprawozdania

Zarząd Krynicki Recykling S.A. stosownie do zapisów § 70 ust. 1 pkt. 6) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz. U. 2018 r. poz. 757), 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.

Podpisy osób składających wyżej wymienione 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 12 kwietnia 2019 roku. Data publikacji wyznaczona została na dzień 16 kwietnia 2019 roku.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 12 kwietnia 2019 roku