



**KRYNICKI**  
Recykling

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

**W 2017 ROKU**

Kwiecień 2018

## 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 .....	12
9.	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA .....	12
10.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH .....	18
11.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	20
12.	RYNEK RECYKLINGU SZKŁA OPAKOWANIOWEGO .....	20
13.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH .....	21
14.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	21
15.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	22
16.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....	22
17.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	22
18.	INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	23
19.	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ .....	23

20.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	23
21.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	23
22.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	23
23.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	24
24.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	25
25.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY .....	26
26.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	26
27.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	27
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 .....	27
29.	INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ STAN ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	27
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 .....	27
31.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	28
32.	UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	28
33.	ŁAD KORPORACYJNY .....	28
33.1.	Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku .....	28
33.2.	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.....	29
33.3.	Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	29

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.....	35
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 .....	36
33.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....	36
33.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .	36
33.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających .....	36
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 .....	37
33.12. Skład osobowy organu nadzorującego oraz opis działania.....	44
<b>34. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....</b>	<b>46</b>
<b>35. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA ORAZ O WYBORZE AUDYTORA.....</b>	<b>46</b>

## 1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

### Aktywa i ich struktura

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta wykazały wzrost o 4,25% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, tj. o 7,16 mln zł. Wartości niematerialne i prawne zmniejszyły się o 2,92% tj. 0,76 mln zł. Największy spadek w tej kategorii o 8,16% tj. o 1,77 mln zł wykazały koszty zakończonych prac rozwojowych, co wynika z wielkości odpisów amortyzacyjnych. Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 5,57% tj. o 7,93 mln zł. W tej kategorii środki trwałe wykazały spadek o 4,68% tj. o 6,18 mln zł, natomiast największy wzrost o 137,2% tj. o 14,11 mln zł odnotowała pozycja środków trwałych w budowie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, udział aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. w sumie bilansowej wyniósł 90,8% i był o 1 p.p. niższy w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej Emitenta wykazały wzrost o 14,3%, tj. 2,16 mln zł. Kategoria należności handlowych i pozostałych należności wzrosła o 3,5% tj. 0,47 mln zł. Pozycja zapasów wzrosła o 194% tj. 2,12 mln zł, co wynikało ze zwiększenia stoku magazynowego surowca i produktu gotowego oraz zakupu części zamiennych do maszyn i urządzeń. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 68,5% tj. o 0,44 mln zł.

### Pasywa i ich struktura

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 79,6 mln zł i stanowił 41,1% pasywów ogółem, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku było to 72,47 mln zł, czyli odpowiednio 39,4%. Na wzrost kapitałów miał wpływ zysk netto za 2017 rok.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 2,27 mln zł tj. o 2,9% tj. Zobowiązania te stanowiły 38,9% pasywów ogółem na dzień 31 grudnia 2017 roku, natomiast na 31 grudnia 2016 roku było to 42,2%. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 5,01 mln zł tj. o 14,9% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zobowiązań kredytowych wynosiła 50,05 mln zł wobec 49,51 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe spadły o 0,25 mln zł tj. o 10%, natomiast długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 0,28 mln zł tj. o 0,8%.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 oraz 31.12.2016

Wyszczególnienie	31.12.2017 PLN'000	struktura %	31.12.2016 PLN'000	struktura %
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>175 776,56</b>	<b>90,8%</b>	<b>168 611,41</b>	<b>91,8%</b>
1. Wartość firmy	1 440,60	0,7%	1 440,60	0,8%
2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	3 467,06	1,8%	3 063,70	1,7%
3. Koszty zakończonych prac rozwojowych	19 897,46	10,3%	21 665,89	11,8%
4. Nakłady na wartości niematerialne	601,60	0,3%	0,00	0,0%
5. Rzeczowe aktywa trwałe	150 214,28	77,6%	142 285,66	77,4%
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>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>17 294,99</b>	<b>8,9%</b>	<b>15 130,65</b>	<b>8,2%</b>
1. Zapasy	3 212,88	1,7%	1 092,68	0,6%
2. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	13 738,64	7,1%	13 268,68	7,2%
3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,0%	0,00	0,0%
4. Pożyczki	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,0%	0,00	0,0%
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142,34	0,1%	131,26	0,1%
8. Rozliczenia międzyokresowe	201,13	0,1%	638,03	0,3%
<b>C. AKTYWA DOSTĘPNE DO ODSPRZEDAŻY</b>	<b>550,70</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>193 622,26</b>	<b>100,0%</b>	<b>183 742,06</b>	<b>100,0%</b>

Wyszczególnienie	31.12.2017 PLN'000	struktura %	31.12.2016 PLN'000	struktura %
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>79 611,80</b>	<b>41,1%</b>	<b>72 475,15</b>	<b>39,4%</b>
1. Kapitał akcyjny	1 736,58	0,9%	1 736,58	0,9%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-35,76	0,0%	-14,87	0,0%
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał z wyceny programów płatności akcjami	41 312,10	21,3%	41 312,10	22,5%
4. Pozostałe kapitały	0,00	0,0%	0,00	0,0%
5. Zyski zatrzymane	36 598,89	18,9%	29 441,35	16,0%

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY				
AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ				
RAZEM	79 611,80	41,1%	72 475,15	39,4%
6. Kapitały udziałowców niekontrolujących	0,00	0,0%	0,00	0,0%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>75 352,98</b>	<b>38,9%</b>	<b>77 623,61</b>	<b>42,2%</b>
1. Kredyty i pożyczki	31 779,10	16,4%	33 159,15	18,0%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 425,34	1,8%	5 071,91	2,8%
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	5 987,56	3,1%	5 405,00	2,9%
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	52,63	0,0%	158,88	0,1%
6. Rozliczenia międzyokresowe	34 108,34	17,6%	33 828,66	18,4%
<b>C. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>38 657,48</b>	<b>20,0%</b>	<b>33 643,30</b>	<b>18,3%</b>
1. Kredyty i pożyczki	18 270,54	9,4%	16 353,07	8,9%
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz faktoringu	1 591,62	0,8%	2 341,89	1,3%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	15 113,19	7,8%	12 032,32	6,5%
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego bieżącego	685,77	0,4%	72,89	0,0%
5. Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
6. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 235,73	1,2%	2 483,11	1,4%
7. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia	760,63	0,4%	360,02	0,2%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>193 622,26</b>	<b>100,0%</b>	<b>183 742,06</b>	<b>100,0%</b>

## 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 2017 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling wypracowała 75,79 mln zł przychodów ze sprzedaży, wobec 71,26 mln zł w tym samym okresie 2016 roku, odnotowując tym samym wzrost o 6,36% r/r. Zysk operacyjny Emitenta wyniósł 10,6 mln zł, podczas gdy przed rokiem było to 8,61 mln zł. EBITDA skonsolidowana wzrosła rok do roku o 10% do kwoty 21,8 mln zł. Marża EBITDA na poziomie 28,76%, zrealizowała wzrost o 3,45% r/r. Znacząca poprawa wyników, to nie tylko efekt niskiej bazy w 2016 roku, kiedy Emitent borykał się z konsekwencjami krótkoterminowych nieregularnych i ograniczonych odbiorów oczyszczonej stłuczki szklanej przez huty szkła, które w okresach od stycznia do kwietnia oraz od października do grudnia 2016 roku przeprowadzały inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu zwiększenie mocy przerobowych. Nowe rozwiązania zwiększyły wydajność wanień szklarskich, przy jednoczesnym obniżeniu zużycia energii i dalszym zwiększeniu zapotrzebowania na produkty Emitenta. Najistotniejszy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling osiągnięte w 2017 roku miało wprowadzenie od początku roku nowej polityki jakościowej wobec dostawców surowca. Dzięki restrykcyjnemu podejściu do oceny surowca pochodzącego z selektywnej zbiórki, wzrósł poziom konwersji 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 7,16 mln zł, przy 5,68 mln zł w 2016 roku. Emitent wypracował rentowność zysku netto na poziomie 9,4% - wzrost o 1,4 p.p. r/r.

Celem Grupy Kapitałowej Emitenta poza zwiększaniem skali biznesu jest także poszerzanie terytorialnego zasięgu prowadzenia działalności operacyjnej. Dlatego też w minionym roku Emitent rozpoczął proces inwestycyjny polegający na budowie dużego i nowoczesnego zakładu uzdatniania stłuczki szklanej. W północno-zachodniej części Polski, czyli jedynej kwarcie Polski, w której dotychczas Grupa nie była obecna produkcyjnie, a dokładnie w Czarnkowie, gdzie będzie zlokalizowana nieruchomość, 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 znacznie obniży koszty budowy zakładu.

Obecność Grupy w tym rejonie kraju 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 prorocyklingową 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 już w drugim półroczu 2017 zaobserwował pierwsze symptomy poprawy dostępności surowca na polskim rynku, dodatkowo surowca o lepszej, akceptowalnej 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 czwartym kwartale 2017 roku w zakładzie Emitenta w Estonii została przeprowadzona inwestycja technologiczna, która w znacznym stopniu polepszyła jakość produktów oraz zwiększyła efektywność sortowni. Ponadto, w 2017 roku Grupa umocniła swoją pozycję na rynku słowackim, który stał się głównym rynkiem importowym do Polski. Emitent rozwinął także operacje handlowe na Litwie. Obecnie, w ramach dalszego rozwoju, Grupa Kapitałowa koncentruje się na rozpoznaniu oraz pozyskaniu do portfela rynków Czech i Węgier.

Wyników Grupy Kapitałowej w 2017 roku nie poprawiły ceny DPR-ów (dokumentów potwierdzających recykling), które przez większość ubiegłego roku utrzymywały się na niskim poziomie, co wg Emitenta znacznie ogranicza wzrost podaży surowca. Sytuacja krótkoterminowo (4Q 2017) uległa poprawie, kiedy to ceny DPR-ów wzrosły nawet o kilkadziesiąt procent, jednak od początku bieżącego roku ceny tych dokumentów powróciły ponownie do niskich poziomów.

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A.</b>	<b>Narastająco za okres</b>	<b>Narastająco za okres</b>
	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi	75 792,57	71 263,34
Koszty działalności operacyjnej	68 225,26	66 367,01
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	7 567,31	4 896,33
Pozostałe przychody operacyjne	3 293,16	3 964,82



Pozostałe koszty operacyjne	257,86	248,12
Zysk/strata na działalności operacyjnej	10 602,62	8 613,02
Przychody finansowe	324,12	488,44
Koszty finansowe	2 188,25	2 031,50
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	8 738,48	7 069,96
Podatek dochodowy	1 580,94	1 393,48
Zysk netto	7 157,54	5 676,47

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

W 2017 roku Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

### **4. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju**

W 2017 roku działalność naukowo badawcza Emitenta polegała na 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.

### **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 5 maja 2017 roku podjęło uchwałę nr 07/05/2017 w sprawie sposobu podziału zysku osiągniętego za rok obrotowy 2016. Zgodnie z wymienioną uchwałą Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że zysk wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2016 w wysokości 4.661.547,86 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki Krynicki Recykling S.A.

### **6. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji i oddziałów Emitenta oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn**

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

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

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

Data	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
04.12.2013 - do chwili obecnej	Krynicky Glass Recycling OÜ	Tallin	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%
17.12.2013 – 18.01.2018	UAB Krynicky Glass Recycling	Wilno	działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej	pełna	100%	100%

W 2017 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta. Dnia 16 października Spółka poinformowała w ESPI 19/2017 o formalnym rozpoczęciu procesu likwidacji jednostki zależnej UAB Krynicky Glass Recycling z siedzibą w Wilnie. Natomiast w dniu 18 stycznia 2018 roku Zarząd spółki Krynicky Recykling S.A. poinformował o zakończeniu likwidacji jednostki zależnej UAB Krynicky Glass Recycling z siedzibą w Wilnie, zgodnie z przepisami prawa litewskiego. Z chwilą zakończenia procesu likwidacji spółka UAB Krynicky 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 Krynicky 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.

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.

Nieziemiennie 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 2013 roku Emitent utworzył spółkę zależną Krynicki Glass Recycling OÜ w Estonii. Estoński zakład uzdatniania stłuczki szklanej rozpoczął działalność produkcyjną w lutym 2015 roku, natomiast w 2016 roku po zakończonym okresie rozruchu, osiągnął oczekiwane zdolności produkcyjne. Rok 2017 był kontynuacją sprzyjającej koniunktury, z wyjątkiem ostatniego kwartału, kiedy nastąpiło wyłączenie produkcyjne zakładu wynikające z konieczności przeprowadzenia inwestycji technologicznej. Przedsięwzięcie będzie miało pozytywny wpływ na wyniki Grupy Emitenta już w 2018 roku.

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 kompromis pomiędzy szybkością reakcji na potrzeby odbiorców a efektywnością kosztową uwzględniającą ilość możliwych tras przepływu produktu do końcowego odbiorcy. Decyzja Emitenta o rozpoczętej już 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 uzyskaniu 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.

Według Zarządu Emitenta w IIQ 2018 zakończony zostanie proces wyboru opcji strategicznych, a o jego wynikach inwestorzy zostaną natychmiast poinformowani.

W dniu 11 września 2015 roku Emitent w raporcie bieżącym nr 20/2015 poinformował, że otrzymał od mCorporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (podmiot z Grupy Kapitałowej mBank S.A., dalej - mCF) wstępny 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 (dalej - Umowa). Emitent nie informował o zawarciu Umowy z dnia 17 sierpnia 2015 roku, ponieważ nie spełniała ona kryteriów istotnej umowy.

Na podstawie zawartej Umowy Emitent zlecił mCF przegląd i zbadanie możliwych opcji strategicznych dalszego dynamicznego rozwoju działalności Emitenta. Zgodnie z postanowieniami Umowy w terminie 6 tygodni od jej zawarcia mCF był zobowiązany przedstawić Emitentowi wstępny raport z wyników prac wraz z rekomendacją co do zasadności prowadzenia dalszych prac.

W dniu 11 września 2015 roku mCF przekazał Emitentowi wstępny raport, w którym rekomenduje prowadzenie dalszych prac nad trzema możliwymi strategiami rozwoju Emitenta, a to: (i) rozwojem organicznym, (ii) rozwojem poprzez akwizycje, oraz (iii) pozyskaniem zewnętrznego partnera wspierającego rozwój Emitenta. W swoim raporcie mCF zarekomendował Emitentowi zainicjowanie rozmów z wybranymi podmiotami, które mogłyby wzmocnić Emitenta w dalszym rozwoju. Rozmowy te mają służyć weryfikacji zainteresowania poszczególnych podmiotów współpracą z Emitentem, jak również warunków na jakich byłyby gotowe podjąć współpracę.

Podsumowanie współpracy z mCF oraz zasady realizacji wybranej opcji strategicznej Zarząd Emitenta przedstawi do końca kwietnia 2018 roku.

## **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.

### **CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów transportu

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

- Rosnąca podaż surowca

Emitent dostrzega wzrost podaży stłuczki na rynku, a efektem tego zjawiska jest gromadzenie zapasu surowca na placach oraz zanikanie sezonowości podażowej. Rynek ze zbilansowanego przechodzi w rynek nadwyżki podażowej, co będzie sprzyjało obniżeniu cen surowca.

- 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 rosnąć.

- 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 powoli 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, Słowacji i Estonii.

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

W 2016 roku 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.

#### 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.

Wraz z uruchomieniem zakładu produkcyjnego w Lublińcu Emitent pozyskał nowych odbiorców i w ten sposób zdywersyfikował portfel klientów, ograniczając skutki potencjalnej utraty głównych odbiorców. Powstanie Zakładu w Czarnkowie dodatkowo zwiększy poziom dywersyfikacji portfela klientów i zminimalizuje w przyszłości ryzyko związane z utratą odbiorców.

#### Ryzyko związane z awarią linii produkcyjnych

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

Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Grupa Kapitałowa Emitenta systematycznie realizuje inwestycje w nowoczesne linie technologiczne. Ponadto Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń, stąd 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 wiele razy przez odpowiednie instytucje kontrolujące wykorzystanie publicznych pieniędzy i wszystkie z powyższych kontroli zakończyły się pozytywnie dla Krynicki Recykling S.A. w zakresie zgodności

prowadzonych inwestycji z umowami dotacyjnymi oraz poprawności prowadzonej dokumentacji aplikacyjnej oraz inwestycyjnej.

#### Ryzyko poziomu zadłużenia

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

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

#### Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi

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

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

#### 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.

## **CZNNIKI 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 kilku sąsiednich krajów.

### Ryzyko związane z okresowym ograniczeniem popytu

Poprzedni od analizowanego, czyli 2016 rok pokazał, iż skumulowane w jednym czasie prace inwestycyjne i modernizacyjne u więcej niż jednego odbiorcy Emitenta powodują krótkoterminowe, gwałtowne ograniczenia popytu na uzdatnione szkło opakowaniowe.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Emitent przez cały 2017 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 2009-2014 ogromnej ilości DPR-ów nie mających pokrycia w rzeczywistym poziomie recyklingu szkła opakowaniowego ceny tych dokumentów uległy gwałtownemu obniżeniu. Dalsze nieprawidłowości na rynku Dokumentów Potwierdzających Recykling mogą niekorzystnie wpłynąć na kształtowanie się ich cen, a w konsekwencji na poziom osiągniętych przez Emitenta przychodów.

W IIQ 2016 roku Emitent uzyskał status recyklera dla wszystkich funkcjonujących ówczesznie Zakładów Uzdatniania Stłuczki Szklanej. Konsekwencją uzyskania tego statusu był audyt recyklera przeprowadzony przez niezależną jednostkę certyfikującą. Audyt ten zakończył się pozytywną oceną działań Emitenta w zakresie realizacji statusu recyklera w 2016 oraz pierwszej połowie 2017 roku. Finalny audyt za 2017 rok odbędzie się w przyszłym miesiącu.



#### Ryzyko związane z konkurencją

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

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

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

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

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

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

Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których jest obecny Emitent i spółki zależne. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inwestycji przedsiębiorstw, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju. Aby zminimalizować powyższe ryzyko Grupa Krynicki Recykling dąży do ograniczenia koncentracji sprzedaży, dywersyfikacji rynków geograficznych, a także podejmuje działania w celu zwiększania swojej konkurencyjności (m.in. poprzez podnoszenie jakości produktów i usług).

Emitent oraz spółki zależne, w swojej działalności korzystają z różnych źródeł kapitału, w tym kapitału dłużnego w postaci kredytów i pożyczek bankowych oraz leasingów opartych o zmienne stopy procentowe. 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 polskiego, litewskiego i estońskiego systemu prawa

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

#### Ryzyko geopolityczne

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

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

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

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

Na podstawie swojego doświadczenia i wiedzy Emitent przeprowadził kalkulacje wolumenów oraz cen produktów i surowców gwarantujących 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 2017 roku stłuczka dostarczana była także do huty O-I w Wielkiej Brytanii oraz do huty Ardagh w Wyszkowie. Ryzykiem dla spółki estońskiej jest silne uzależnienie rynkowe zarówno od dostawców, jak i odbiorów.

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

#### Ryzyko związane z różnicami kursowymi w walutach EUR

W okresie inwestycyjnym zależna spółka estońska Emitenta jest przez niego wspierane pożyczkami w EUR. Wahania kursów mogą mieć negatywny wpływ na wysokość wyniku finansowego tej 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 2016-2017 dla Grupy Kapitałowej**

	<b>31.12.2017</b>	<b>udział, %</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>udział, %</b>
	<b>wartość</b>		<b>wartość</b>	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>75 127 467</b>	<b>100%</b>	<b>71 007 801</b>	<b>100%</b>
<b>Sprzedaż stłuczki</b>	<b>69 841 497</b>	<b>93,0%</b>	<b>65 824 012</b>	<b>92,7%</b>
<b>Sprzedaż pozostałych produktów</b>	<b>1 914 043</b>	<b>2,5%</b>	<b>1 472 394</b>	<b>2,1%</b>

<b>DPR</b>	<b>1 707 400</b>	<b>2,3%</b>	<b>1 847 271</b>	<b>2,6%</b>
<b>Sprzedaż usług</b>	<b>1 664 527</b>	<b>2,2%</b>	<b>1 864 124</b>	<b>2,6%</b>

Dekompozycja całego wolumenu sprzedaży według kolorystyki produktu nie wykazała istotnych odchyień względem struktury z 2016 roku. Przychody ze sprzedaży Dokumentów Potwierdzających Recykling występują tylko w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta.

#### **Sprzedaż w ujęciu ilościowym za lata 2016-2017 dla Grupy Kapitałowej**

	<b>31.12.2017</b>	<b>udział, %</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>udział, %</b>
	<b>ilość</b>		<b>ilość</b>	
<b>Wolumeny sprzedaży</b>	<b>339 449</b>	<b>100%</b>	<b>319 325</b>	<b>100%</b>
<b>Sprzedaż stłuczki</b>	<b>254 205</b>	<b>74,9%</b>	<b>243 292</b>	<b>76,2%</b>
<b>Sprzedaż pozostałych produktów</b>	<b>20 404</b>	<b>6,0%</b>	<b>16 253</b>	<b>5,1%</b>
<b>DPR</b>	<b>64 840</b>	<b>19,1%</b>	<b>59 780</b>	<b>18,7%</b>

Całkowite przychody ze sprzedaży produktów (bez uwzględnienia zmiany stanu produktów) Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling w 2017 roku wzrosły o 5,8% tj. 4,12 mln zł w porównaniu do roku 2016 i osiągnęły poziom 75,13 mln zł. Rozkład sprzedaży produktów i usług przedstawiał się podobnie jak w 2016 roku. Analiza grupy przychodów ze sprzedaży stłuczki szklanej wskazuje na wzrost o 6,1% tj. 4,02 mln zł w porównaniu do 2016 roku. Wolumen sprzedaży szkła brązowego był o 15,4% wyższy niż w roku poprzednim. Tendencję wzrostową odnotowano także na sprzedaży stłuczki mieszanej – 12,6% r/r. Udział szkła jednobarwnego (bezbarwne, zielone i brązowe) w wolumenie ogółem wyniósł 73,7%. W okresie porównywanym odpowiednio 75,6%.

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>udział, %</b>	<b>udział, %</b>
<b>Pełkinie</b>	<b>41,4%</b>	<b>39,0%</b>
<b>Lubliniec</b>	<b>40,5%</b>	<b>40,5%</b>
<b>Wyszków</b>	<b>13,6%</b>	<b>12,7%</b>
<b>Gułtowy</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Jarvakandi - Estonia</b>	<b>4,4%</b>	<b>5,8%</b>

Grupa pozostałych produktów posiada udział na poziomie 2,5% przychodów ze sprzedaży ogółem, co oznacza wzrost o 30% tj. 442 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 2017 roku 2,3% sprzedaży ogółem. Mimo wyższego o 8,5 % wolumenu sprzedanych DPR-ów, wartość ich sprzedaży była niższa o 7,6% tj. 140 tys. zł w porównaniu do roku 2016, co jest konsekwencją obniżenia średniej ceny sprzedaży i opisywaną przez Emitenta sytuacją na tym rynku.

Udział sprzedaży pozostałych usług w sprzedaży ogółem stanowił 2,2%, a wartość sprzedaży tej kategorii była o 200 tys. zł niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Usługi pozostałe w roku 2017 obejmowały dzierżawę i udostępnienie majątku oraz sprzedaż wyników badań.

## **11. Informacje o rynkach zbytu**

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

W 2017 roku największymi odbiorcami uzdatnionej stłuczki były OI Europe Sarl., do której należą współpracujące z Emitentem huty w Jarosławiu, Poznaniu, Järvakandi w Estonii oraz Alloa w Wielkiej Brytanii, Grupa Ardagh Glass S.A., posiadająca huty w Gostyniu, Wyszкові i Ujściu oraz huta CP Glass S.A. w Orzeszu. Emitent współpracuje też z BA Glass Sp. z o.o., w skład której wchodzi huta w Sierakowie i Jedlicach oraz innymi hutami szkła opakowaniowego.

W roku 2017 Emitent współpracował z pięcioma 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 2004 r. Dyrektywa ta wprowadziła między innymi obowiązkowe wielkości recyklingu dla odpadów opakowaniowych oraz poziomy ogólny odzysku i recyklingu. Dla państw, które przystąpiły do Unii Europejskiej w 2004 r., został ustanowiony okres przejściowy dostosowania poziomów odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych do wymogów unijnych. Według Dyrektywy, w kolejnych latach Polska jest zobowiązana systematycznie zwiększać poziom recyklingu i odzysku odpadów opakowaniowych ze szkła. W dniu 8 lipca 2013 r. Prezydent RP podpisał Ustawę z dnia 13 czerwca 2013 r. o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi. Celem przepisów było uszczelnienie systemu gospodarowania odpadami opakowaniami tak, aby do końca 2014 r. Polska mogła osiągnąć wymagane unijną dyrektywą opakowaniową, poziomy odzysku 60% i recyklingu 55% odpadów opakowaniowych. Ustawa wniosła ze sobą również zmiany dla firm zajmujących się odzyskiem i recyklingiem odpadów opakowaniowych. W przypadku wystawiania dokumentów potwierdzających recykling (tzw. DPR) są one zobowiązane do wpisania się do nowotworzonego rejestru oraz od 2016 roku poddawania się corocznym audytom w zakresie prawidłowości prowadzonej dokumentacji. Audyty te mogą prowadzić jedynie akredytowani weryfikatorzy środowiskowi systemu ekzarządzania i audytu (EMAS).

Ustawa ta, wraz z wynikającymi z niej rozporządzeniami, nakłada na podmioty wprowadzające na rynek produkty w opakowaniach obowiązek osiągania określonego poziomu recyklingu. Poziom ten oblicza się jako procent masy lub ilości opakowań wprowadzonych w danym roku na rynek. Przedsiębiorstwo, które nie wywiązuje się z powyższego obowiązku, jest zobowiązane uiszczać opłatę produktową, której maksymalna wysokość ustalana jest rokrocznie przez Ministra Środowiska.

Według Emitenta popyt ze strony hut szkła na oczyszczoną stłuczkę szklaną jest 2-krotnie większy niż podaż uzdatnionej szkła na polskim rynku, która w 2017 roku nie przekroczyła 580 tys. ton oczyszczonego szkła opakowaniowego. Niska podaż jest wynikiem złego systemu selektywnej zbiórki odpadów opakowaniowych

w Polsce, w tym stłuczki szklanej. Popyt okresowo jest uzależniony od planów produkcyjnych, inwestycyjnych oraz remontowych hut szkła. Emitent szacuje, iż w 2017 roku popyt wyniósł ponad 1,0 mln ton oczyszczonego szkła opakowaniowego, ze względu na regulacje w zakresie emisji CO<sub>2</sub> oraz zrealizowane w 2016 roku inwestycje w polskich hutach szkła.

W 2017 roku utrzymała się struktura zapotrzebowania rynkowego na szkło. Huty preferują szkło bezbarwne, brązowe i zielone, a w mniejszym stopniu wykazują zapotrzebowanie na szkło mieszane.

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

W najbliższych latach konieczne będzie zdecydowane ograniczenie liczby wysypisk śmieci, m.in. poprzez zwiększenie ilości segregowanych odpadów (m.in. papieru, metalu, tworzyw sztucznych, szkła opakowaniowego). Do 2020 r. połowa odpadów komunalnych powinna zostać poddana recyklingowi. We wskazanych latach gminy mają ustalone następujące, ustawowe minimalne poziomy recyklingu: 2017 – 20%, 2018 – 30%, 2019 – 40%, 2020 – 50%. Skala dysproporcji w aktualnym stanie w stosunku do ustawowego obowiązku odzysku i recyklingu surowców wtórnym, w tym szkła pokazuje, jak gwałtownie rynek musi się rozwijać w kolejnych latach.

Mając na uwadze powyższe zmiany i ich dalsze tendencje na rynku, popyt na usługi w zakresie odzysku szkła oraz popyt na uzdatnioną stłuczkę będzie dynamicznie i systematycznie wzrastał w 2018 roku oraz w kolejnych latach.

Jednocześnie w 2017 roku Komisja Europejska kontynuowała prace dotyczące nowelizacji Dyrektywy 2008/98/WE o odpadach, Dyrektywy 1999/31/WE „środowiskowej” oraz Dyrektywy 1994/62/WE „opakowaniowej”. Generalnie nowelizacja wszystkich powyższych dyrektyw ma na celu zapobieganie powstawania odpadów, znaczne zmniejszenie składowania odpadów na wysypiskach oraz zwiększenie poziomów selektywnej zbiórki i recyklingu surowców wtórnych.

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

### **13. Informacje o zawartych umowach znaczących**

Umowy znaczące zawarte w 2017 roku przez Emitenta:

1. W dniu 27 stycznia 2017 roku Emitent podpisał z Ardagh Glass S.A. umowę handlową, której przedmiotem jest dostawa stłuczki szkła opakowaniowego do Ardagh Glass S.A. Umowa obejmuje dostawy stłuczki, które będą realizowane w roku 2017, a jej szacunkowa wartość wynosi 16,05 mln zł netto.

### **14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznać się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym**

W roku 2017 Emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta. Należy jednak nadmienić, iż w 2017 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 2017 roku Emitent nie zawierał nowych umów kredytowych ani pożyczek, a dotychczasowe umowy nie zostały wypowiedziane.

#### **16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach**

W 2017 roku Emitent nie udzielał nowych pożyczek podmiotom zależnym ani żadnym innym podmiotom.

#### **17. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

1. W dniu 10 stycznia 2018 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. 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. Na mocy niniejszego aneksu wydłużony został okres obowiązywania umowy z dnia 31 grudnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Aneks nr 1 do umowy obejmuje dostawy stłuczki, które będą realizowane w roku 2018, a jego szacunkowa wartość wynosi 16.357.600 zł netto.
2. 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. Spółka komunikatem z dnia 27 września 2017 roku o numerze 18/2017 poinformowała o podjęciu decyzji o likwidacji jednostki zależnej UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie oraz dnia 16 października Spółka poinformowała w ESPI 19/2017 o formalnym rozpoczęciu procesu likwidacji jednostki zależnej UAB Krynicki Glass Recycling z siedzibą w Wilnie. 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.
3. W dniu 8 lutego 2018 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. poinformował, iż podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej dnia 16 stycznia 2014 roku z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Na podstawie zawartego aneksu wydłużony został okres kredytowania do dnia 11 lutego 2019 roku.
4. W dniu 20 lutego 2018 roku Zarząd Spółki Krynicki Recykling S.A. poinformował, że otrzymał od VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z Wydzielonym Subfunduszem 1 zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów spółki tj. zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust.1 ustawy o ofercie

publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W wyniku transakcji zawartej na rynku regulowanym w dniu 13 lutego 2018 roku Fundusz nabył 424 782 akcji spółki Krynicki Recykling S.A. Przed dokonaniem transakcji Fundusz posiadał bezpośrednio 863 438 akcji Spółki, reprezentujące 4,97% procent kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentujące 4,97% procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na dzień niniejszego zawiadomienia fundusz posiada bezpośrednio 1 288 220 akcji Spółki, reprezentujących 7,41% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentujących 7,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5. W dniu 28 lutego 2018 roku Zarząd Krynicki Recykling S.A. podał do publicznej wiadomości, że w dniu 28 lutego 2018 roku otrzymał podpisany przez Trigon Dom Maklerski S.A. Aneks nr 7 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 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

## **18. Informacje o poręczeniach i gwarancjach**

Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji innym podmiotom.

## **19. Informacje o działalności sponsoringowej**

W roku 2017 działalność sponsoringowa polegała między innymi na finansowym wsparciu lokalnych inicjatyw kulturalnych, społecznych i sportowych. Łączna kwota wyżej wymienionej działalności w 2017 roku wyniosła około 15 tysięcy złotych.

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

W 2017 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. objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling nie publikowała prognoz na 2017 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 2017 roku została rozpoczęta nowa inwestycja budowy zakładu uzdatniania stłuczki szklanej w Czarnkowie, dofinansowanej ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. W grudniu 2017 roku Bank Gospodarstwa Krajowego wypłacił Emitentowi pierwszą transzę premii technologicznej w wysokości 2,5 mln zł.

Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2017 r. wynosił 50,05 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2017 r. wynosił 5,02 mln zł

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2017 r. wynosił 0,14 mln zł

	31.12.2017	31.12.2016
1. wskaźnik płynności bieżącej	0,45	0,41
2. wskaźnik płynności szybkiej	0,39	0,36
3. wskaźnik pokrycia zobowiązań	1,22	1,00

*liczone jako:*

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

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

Wybrane wskaźniki rentowności Emitenta kształtują się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
1. wskaźnik rentowności kapitału własnego	8,53%	6,48%
2. wskaźnik rentowności brutto	11,53%	9,09%



3. wskaźnik rentowności netto	9,31%	7,00%
4. Ebitda, %	29,27%	28,26%

Wybrane wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta kształtują się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
1. wskaźnik rentowności kapitału własnego	8,99%	7,83%
2. wskaźnik rentowności brutto	11,53%	9,92%
3. wskaźnik rentowności netto	9,44%	7,97%
4. Ebitda, %	28,76%	27,80%

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 2017 roku**

W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Grupa Kapitałowa Emitenta nie prowadziła znaczących w skali działalności projektów inwestycyjnych. Wynikało to, przede wszystkim, z niespotykanej dotychczas w historii Emitenta skali kontroli oraz postępowań administracyjnych dotyczących planowanego zakładu w Czarnkowie oraz już istniejącego w Lublińcu. We wszystkich ponad 30 postępowaniach administracyjnych dotyczących procesu inwestycyjnego w Czarnkowie Emitent zwyciężył, czego dowodem jest uzyskanie w listopadzie 2017 roku ostatecznego pozwolenia na budowę dla zakładu w Czarnkowie. Dodatkowo Emitent podczas licznych kontroli udowodnił, że działa zgodnie z prawem oraz spełnia wszystkie, restrykcyjne normy środowiskowe.

W czwartym kwartale 2017 roku Emitent rozpoczął budowę zakładu uzdatniania szkła w Czarnkowie oraz zrealizował inwestycję technologiczną w Estonii.

Nakłady dotyczące tych inwestycji na dzień 31 grudnia 2017 roku uwzględnione zostały w pozycjach: środków trwałych w budowie oraz nakładów na wartości niematerialne w łącznej wysokości 14 mln zł.

##### **Plany inwestycyjne na 2018 rok i kolejne lata**

W 2018 roku Emitent będzie prowadził inwestycje związane z budową Zakładu Uzdatniania Stłuczki Szklanej w Czarnkowie. Ponadto niezależnie, prowadzone będą prace nad poprawą funkcjonowania i efektywności istniejących zakładów produkcyjnych, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom odbiorców w zakresie ilości i jakości dostarczanej stłuczki, a także związanych z optymalizacją procesów produkcyjnych mających na celu zmniejszenie ilości odpadów poprodukcyjnych.

## **25. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W 2017 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 (w szczególności podatkowych) oraz wymogów w zakresie ochrony środowiska;
- zmiany przepisów oraz obecna sytuacja cenowa Dokumentów Potwierdzających Recykling;
- rosnące ceny mediów, a w konsekwencji możliwy wzrost niektórych kosztów działalności.

### Czynniki wewnętrzne:

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

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

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

Nowelizacja ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej nie ograniczyła „szarej strefy” w obrocie Dokumentami Potwierdzającymi Recykling (DPR). Skutkiem tego są utrzymujące się na bardzo niskim poziomie ceny DPR-ów.

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 2017 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 2017 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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału akcyjnego</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
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 DAWEI LIMITED z siedzibą w Nikozji, będący podmiotem zależnym w stosunku od 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 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Dnia 8 czerwca 2017 roku Spółka Krynicki Recykling S.A. zawarła umowę w przedmiocie przeprowadzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 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 2017. Wykonanie czynności wymienionych powyżej powierzono Spółce Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73.

	<b>2017</b>
	<b>PLN '000</b>
Śródroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	19,0
Śródroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8,0
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	34,0
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8,0
<b>Razem netto</b>	<b>69,0</b>

### **33. Ład korporacyjny**

#### **33.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku**

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Finansów z dnia 19 Warszawa S.A. (dalej „Giełda”) oraz w § 1 Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11 grudnia 2007r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16 grudnia 2009r., sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2014r.” zgodnie z przepisami „Rozporządzenia Ministra lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej” oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

### **33.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent**

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

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

Krynicki Recykling S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Starania Spółki, aby zapewnić pełną transparentność znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych począwszy od wejścia w życie Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2002. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie internetowej [www.krynicki.pl](http://www.krynicki.pl). Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń. Zarząd Krynicki Recykling S.A. informuje, że w 2017 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 menedżerów, 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 informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.

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

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 umożliwi inwestorom zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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 umożliwienia obecności podczas walnych zgromadzeń przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w szeroki sposób regulują kwestię wykonywania przez spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności nie tylko spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, lecz także całej działalności spółki. Nadto, jeżeli pojawią się ze strony przedstawicieli mediów jakiegokolwiek pytania dotyczących przedmiotu obrad walnego zgromadzenia bądź jego przebiegu, mogą one zostać skierowane do zarządu spółki, który udzieli stosownych odpowiedzi. Ponadto w ocenie Spółki udział osób nie uprawnionych może zakłócać pracę Walnego Zgromadzenia. Co więcej istnieje uzasadniona obawa, że informacje o przebiegu walnego zgromadzenia czy podjętych decyzjach mogą zostać upublicznione przed przekazaniem raportów przez Spółkę, co może narazić Spółkę na karę.

### Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

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

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

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału akcyjnego</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
DAWEI LIMITED Nikozja	4 826 013	27,79%	4 826 013	27,79%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	3 332 648	19,19%	3 332 648	19,19%
Union Investment TFI	1 602 902	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%
<b>Razem</b>	<b>17 365 800</b>		<b>17 365 800</b>	<b>100,00%</b>

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 daje 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 niniejszego Statutu i Kodeksu Spółek Handlowych.

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

### **33.10. Opis zasad zmiany statutu**

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

### **33.11. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Krynicki Recykling S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu, na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 12 ust.2 Statutu Emitenta, Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub Gdańsku, Gdyni, Warszawie, Krakowie, Katowicach.

Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych bądź w innych postanowieniach Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

W dniu 17 grudnia 2009 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta został przyjęty Regulamin Walnego Zgromadzenia. Poniżej zostały przedstawione szczegółowe zapisy przedmiotowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia dotyczące zasad zwoływania Walnych Zgromadzeń i uczestnictwa w nich.

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w postaci elektronicznej wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w przypadku, gdy Rada Nadzorcza uzna to za wskazane, a także przez akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno zawierać uzasadnienie oraz projekty uchwał, które mają być przedmiotem obrad. O ile Walne Zgromadzenie nie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza Spółki oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą (1/20) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z procedurą opisaną w § 5a Regulaminu projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Jednakże w okresie, gdy akcje Spółki, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce zgodnie z powyższym akapitem oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz Spółki będący osobą fizyczną jest uprawniony do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki niebędący osobą fizyczną jest uprawniony do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Należy okazać przy sporządzaniu listy obecności odpis z właściwego rejestru lub ciąg pełnomocnictw, z których będzie wynikać prawo do reprezentowania akcjonariusza Spółki niebędącego osobą fizyczną. Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza Spółki niebędącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego rejestru. Dopuszczalne jest przedłożenie kopii odpisu z właściwego rejestru, poświadczonej za zgodność z oryginałem przez notariusza, adwokata lub radcę prawnego. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w

postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Akcjonariusz uprawniony jest do udzielenia pełnomocnictwa do udziału w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu oraz odwołania pełnomocnictwa do udziału w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu.

Każdy akcjonariusz przed udzieleniem pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinien ocenić we własnym zakresie ryzyko związane z zawiadomieniem Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa za pomocą środków komunikacji elektronicznej bez wykorzystania bezpiecznego podpisu.

Listę akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd.

Lista akcjonariuszy zawiera:

- a) imiona i nazwiska (firmy) akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) miejsce ich zamieszkania lub siedziby, przy czym osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania,
- c) liczbę i rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących głosów.

Lista akcjonariuszy Spółki będzie wyłożona do wglądu w siedzibie Zarządu przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające Walne Zgromadzenie oraz w miejscu i w czasie obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród uczestników Walnego Zgromadzenia, których kandydatury zostały zgłoszone przez osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i którzy wyrażą zgodę na kandydowanie. Listę kandydatów sporządza otwierający Walne Zgromadzenie. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym, oddając kolejno głos na każdego spośród zgłoszonych kandydatów. Przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największą liczbę głosów.

Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania nad wyborem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, ogłasza, kogo wybrano na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, oraz przekazuje tej osobie kierowanie obradami. Przewodniczący kieruje przebiegiem Walnego Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem, Regulaminem.

Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:

- a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia,
- b) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy Spółki, w tym przeciwdziałanie nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewnienie respektowania praw mniejszościowych akcjonariuszy Spółki,
- c) udzielanie głosu,
- d) czuwanie nad rzeczowym przebiegiem obrad,
- e) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych,
- f) wydawanie stosowanych zarządzeń porządkowych, do których w szczególności należy dopuszczanie na salę obrad osób niebędących akcjonariuszami Spółki,
- g) zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad,
- h) wybór komisji przewidzianych Regulaminem,
- i) sposób dodatkowego zapisu przebiegu obrad,
- j) zarządzanie głosowań, czuwanie na ich prawidłowym przebiegiem, podpisywanie dokumentów zawierających wyniki głosowania i ogłaszanie wyników głosowań,
- k) ustosunkowanie się do wniosków zgłaszanych przez uczestników Walnego Zgromadzenia i w razie stwierdzenia takiej potrzeby zarządzanie głosowania w przedmiocie tych wniosków,
- l) ogłaszanie przerwy w obradach na wniosek akcjonariuszy Spółki uchwalony większością 2/3 głosów oddanych za uchwałą w sprawie przerwy w obradach.

Przewodniczący może samodzielnie zarządzać przerwy porządkowe w obradach inne niż przerwy 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 akklamację. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może samodzielnie usuwać spraw z ogłoszonego porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nieobjętych porządkiem dziennym.

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

Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:

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

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

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

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać propozycje zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której ta propozycja dotyczy. Propozycje wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie, osobno dla każdego projektu uchwały, z podaniem imienia i nazwiska (firmy) akcjonariusza Spółki, na ręce Przewodniczącego, chyba że Przewodniczący zezwoli na przedstawienie propozycji w formie ustnej. Projekt uchwały lub wniosek o zmianę jego treści mogą być cofnięte przez osoby, które je zgłosiły. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały należy zapewnić możliwość związłego

uzasadnienia sprzeciwu. Jeżeli Zgromadzenie podejmie uchwałę o zwołaniu Nadzwyczajnego Zgromadzenia, uchwała będzie skuteczna pod warunkiem, że w jej treści zostaną zawarte wszystkie dane przewidziane dla ogłoszeń o zwołaniu Zgromadzenia lub uchwała upoważni do ich określenia Zarząd lub inną wskazaną osobę. Wykonanie uchwały należy do Zarządu.

Z zastrzeżeniem postanowień poniżej głosowania są jawne.

Głosowanie tajne zarządza się:

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

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

Porządek głosowania powinien być następujący:

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

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

W przypadku, gdy przepisy prawa wymagać będą przeprowadzenia głosowania oddzielnymi grupami (rodzajami) akcji, Przewodniczący zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za każdym razem wezmą udział tylko uczestnicy Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji. Jeżeli uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadają 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 niniejszego Statutu i Kodeksu Spółek Handlowych.

#### Kompetencje Rady Nadzorczej

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

- a) wybór lub zmiana biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- b) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd,
- c) zgoda na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, to jest umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych,
- d) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- e) określenie liczby członków Zarządu w granicach określonych w §18 pkt.1 poniżej,
- f) powoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- g) odwoływanie członków Zarządu, zgodnie z postanowieniami §18 pkt.2 poniżej,
- h) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z członkiem Zarządu, jego małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą z nim we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także

podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym, osobą zarządzającą lub nadzorującą oraz akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10% pakiet akcji,

- i) wyrażanie zgody na zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji składnikiem majątkowym Spółki, którego wartość rynkowa jest wyższa niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) i która to czynność nie została przewidziana w rocznym budżecie Spółki,
- j) wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków (w tym inwestycyjnych) nieprzewidzianych w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, o ile kwota tego wydatku, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przekracza wartość 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych),
- k) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę kredytu, zaciągnięcie lub udzielenie przez Spółkę pożyczek albo zaciągnięcie innego długu pieniężnego, w przypadku gdy wartość takiego zobowiązania przekracza o więcej niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) wartość przewidzianą w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, z wyjątkiem
  - (i) zobowiązań z tytułu świadczenia usług i dostawy towarów zaciągniętych w ramach prowadzonej przez Spółkę w zwykłym toku działalności gospodarczej,
  - (ii) zadłużenia krótkoterminowego (tj. nie dłuższego niż 6 miesięcy) powstałego na podstawie innych tytułów prawnych lub zdarzeń gospodarczych,
- l) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, obciążenie jakiegokolwiek składnika majątkowego Spółki lub udzielenie innego zabezpieczenia na majątku Spółki na rzecz osób, o których mowa w lit. h) powyżej, w przypadku gdy łączna wartość wierzycelności, 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 2017 do 31 grudnia 2017

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

Pan Marcin Luziński został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki aktualnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 5 maja 2017 roku.

Poprzedni skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

#### **34. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Emitent ani jego jednostka zależna nie jest stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

#### **35. Oświadczenia o rzetelności sprawozdania oraz o wyborze audytora**

Zarząd Krynicki Recykling S.A. stosownie do zapisów § 91 ust. 1 pkt. 5) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133), że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Stosownie do zapisów § 91 ust. 1 pkt. 6) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133) Zarząd Krynicki Recykling S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób składających 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 06 kwietnia 2018 roku. Data publikacji wyznaczona została na dzień 09 kwietnia 2018 roku.

---

Adam Krynicki  
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

---

Paweł Kołakowski  
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 09 kwietnia 2018 roku