

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego  
Elemental Holding S.A.  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2014 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Elemental Holding S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, przy ulicy Traugutta 42A, powstała w wyniku przekształcenia spółki Synergis Metalrecycling Sp. z o.o. w Elemental Holding S.A. Aktem Notarialnym z dnia 14 grudnia 2010 roku Rep. A nr 13607/2010. Spółka została wpisana w dniu 13 stycznia 2011 roku do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000375737, w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP                    5291756419                    REGON                141534442

Podstawową działalnością zgodnie ze statutem Spółki, jest działalność rachunkowo księgową, doradztwo podatkowe oraz działalność firm centralnych i holdingów.

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 154.824 tys. złotych i dzieli się na 154.824 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Kapitał akcyjny nie uległ zmianie w okresie objętym badaniem.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku następujący akcjonariusze posiadali, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% kapitału akcyjnego Spółki:

– Reventon FIZ	38,84%
– Ibah Holdings Limited	15,03%
– EVF I Investments S.a.r.l.	10,15%
– ING PTE	9,96%
– Pozostali	26,02%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał własny Spółki wynosił 257 090 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

– Pan Paweł Jarski	-	Prezes Zarządu
– Pan Jarosław Michalik	-	Wiceprezes Zarządu
– Pan Zbigniew Milkiewicz	-	Członek Zarządu

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 21 marca 2014 Rada Nadzorcza Elemental Holding S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 12 maja 2014 roku do składu Zarządu Spółki Pana Zbigniewa Milkiewicza na Członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- |                             |                                  |
|-----------------------------|----------------------------------|
| - Pani Agata Alicja Jarska  | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| - Pan Karol Dariusz Kuch    | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Pan Tomasz Malinowski     | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Pani Sylwia Błaszczak     | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Pan Paweł Michał Gajewski | - Sekretarz Rady Nadzorczej      |
| - Pan Marcin Krysiak        | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Pan Rafał Bator           | - Członek Rady Nadzorczej        |

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 7 maja 2014 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Aleksander Wasiukiewicz, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej, jednocześnie w tym samym dniu Pan Rafał Bator został powołany na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 12 czerwca 2014 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Dawid Sukacz, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej, jednocześnie w tym samym dniu skład Rady Nadzorczej uzupełnił Pan Marcin Krysiak.

Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego wynosiło 3 osoby.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 308 275 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 373 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje całkowity dodatni dochód w kwocie 373 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 300 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące dodatnie przepływy finansowe netto w kwocie 71 867 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 czerwca 2014 roku. Równocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło stratę netto za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku w wysokości 395 tys. złotych pokryć zyskami, które zostaną przez Spółkę osiągnięte w kolejnych latach.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 28 kwietnia 2014 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 11 lipca 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lipcu, sierpniu 2014 roku oraz w lutym 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## 2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia, z dniem 19 marca 2015 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2014– 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 – 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012 – 31.12.2012</b>
Przychody ze sprzedaży	684	1 333	1 256
Zysk brutto ze sprzedaży	-2 785	-1 301	-387
Zysk operacyjny	-2 823	-1 394	-387
Zysk brutto	418	-392	-148
Zysk netto	373	-395	-142
Całkowite dochody netto ogółem	373	-395	-142
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aktywa trwałe, w tym:	215 082	194 436	136 700
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	<i>197 057</i>	<i>182 631</i>	<i>134 243</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	93 193	78 464	5 058
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>87 305</i>	<i>15 438</i>	<i>2 036</i>
Kapitał własny	257 090	256 790	141 368
Zobowiązania długoterminowe	50 463	14 923	10
Zobowiązania krótkoterminowe	722	1 187	380
Suma	308 275	272 900	141 758

## 2. Wskaźniki płynności

	2014	2013	2012
Wskaźniki bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	129	12	13 424
Wskaźniki płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	129	12	13 424

## 3. Wskaźniki rentowności

	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	61,1%	-29,4%	-11,8%
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,1%	-0,1%	-0,1%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-0,9%	-0,5%	-0,3%
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	0,1%	-0,2%	-0,1%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

##### 1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.



## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość netto inwestycji w jednostkach podporządkowanych wynosiła 197.057 tys. złotych i była o 14.426 tys. złotych wyższa niż na koniec poprzedniego roku w związku z nabyciem Spółki UAB EMP Recycling.

Udziały i akcje zostały wycenione na dzień bilansowy w cenie nabycia. Spółka dokonała stosownych wycen potwierdzających brak konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

#### **2.1.2. Pozostałe aktywa finansowe**

Pozostałe aktywa finansowe w kwocie 15.784 tys. złotych dotyczyły nabytych obligacji w kwocie 11.336 tys. złotych oraz udzielonych pożyczek w kwocie 4.448 tys. złotych.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Saldo tej pozycji na dzień bilansowy w wysokości 87.305 tys. złotych obejmuje środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz lokaty.

Saldo środków zgromadzonych na rachunkach bankowych zostało potwierdzone pisemnie przez banki.



## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 154.824 tys. złotych.

Kapitał zakładowy Spółki zgodny jest ze statutem Spółki oraz aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 6 marca 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 3 643 tys. złotych w związku emisją 3 643 tys. akcji zwykłych serii O.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2014 roku strata netto za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku w wysokości 395 tys. złotych zostanie pokryta zyskami, które zostaną przez Spółkę osiągnięte w kolejnych latach.

### **2.3.2. Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 50.463 tys. złotych i dotyczą głównie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji serii D i E w wysokości 48.875 tys. złotych.

## **2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Kierownictwo badanej Spółki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni dochód w wysokości 373 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują sprzedaż usług w wysokości 684 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 3.469 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe w wysokości 4.176 tys. złotych odnoszą się głównie do przychodów z tytułu odsetek w wysokości 2.757 tys. złotych oraz dywidend w wysokości 579 tys. złotych.

Na koszty finansowe składają się odsetki od kredytów, pożyczek oraz leasingu w wysokości 935 tys. złotych.



## **2.5. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

## **2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

## **2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości, oraz w Rozporządzeniu 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 (Dz. U. 2014, poz. 133).



#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Elemental Holding S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Olivier DEGAND

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 90086

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku