

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Elemental Holding S.A. składa się z jednostki dominującej Elemental Holding S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio i pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

W badanym okresie skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie w związku objęciem kontroli w Spółkach UAB „EMP” Recycling i Metal Holding s.r.o. oraz sprzedażą spółek Syntom Recycling Sp. z o.o. SKA i Syntom Recycling Sp. z o.o.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 600 osób.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

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 księgowa, doradztwo podatkowe oraz działalność firm centralnych i holdingów.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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.

W badanym okresie nie było zmian w kapitale akcyjnym.

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 wchodziło:

| | |
|---------------------------|----------------------|
| - 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

| Nazwa | Kapitał podstawowy | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu |
|---|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Syntom S.A | 6.000.000 PLN | 100% | 100% |
| Tesla Recycling Sp. z o.o. S.K.A | 2.000.000 PLN | 100% | 100% |
| Tesla Recycling Sp. z o.o. | 5.000 PLN | 100% | 100% |
| Terra Recycling S.A. | 2.091.668 PLN | 100% | 100% |
| WGM 2 Sp. z o.o. | 5.000 PLN | 100% | 100% |
| Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA | 50.000 PLN | 100% | 100% |
| Elemental Asset Management Sp. z o.o. | 5.000 PLN. | 100% | 100% |
| Collect Point Sp. z o.o. SKA | 50.000 PLN | 100% | 100% |
| Collect Point Sp. z o.o. | 5.000 PLN | 100% | 100% |
| Metal Holding s.r.o. | 5.000 EUR | 67% | 67% |
| UAB „EMP” Recycling | 5.497.633 LTL | 51% | 51% |

Syntom S.A.

Siedziba: Warszawa, ul. Rembielińska 20 lok. 318

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest skup i sprzedaż złomu metali kolorowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Syntom S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

Tesla Recycling Sp. z o.o. S.K.A.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest obrót złomem metali żelaznych i nieżelaznych, recycling układów elektronicznych, odbiór i odzysk metali.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Tesla Recycling Sp. z o.o. S.K.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

Tesla Recycling Sp. z o.o.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Tesla Recycling Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

Terra Recycling S.A.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Terra Recycling S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

WGM 2 Sp. z o.o.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej WGM 2 Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

Elemental Asset Management Sp. z o. o. S.K.A.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja surówki, żelazostopów, zeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Elemental Asset Management Sp. z o. o. S.K.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

Elemental Asset Management Sp. z o. o.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja surówki, żelazostopów, zeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Elemental Asset Management Sp. z o. o. S.K.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

Collect Point Sp. z o. o. S.K.A.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Collect Point Sp. z o.o. S.K.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

Collect Point Sp. z o. o.

Siedziba: Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Collect Point Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

Metal Holding s.r.o.

Siedziba: Słowacja, Presov Capajevova 4933/45

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest skup i sprzedaż złomu metali kolorowych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Metal Holding s.r.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku nie podlegało badaniu.

UAB „EMP” Recycling

Siedziba: Litwa, Galinės k., Avižienių seniūnija LT-14247 Vilniaus r.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów z gumy, tworzyw sztucznych, mineralnych surowców niemetalicznych, produkcja metali.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej UAB „EMP” Recycling sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez UAB Grant Thornton Rimess. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii z badania, badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej nie zostało zakończone wydaniem opinii.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

1.3 Jednostki wyłączone z konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Elemental Holding S.A. posiadała dwie spółki zależne „UAB” Electrorecycling Services i „ROTATA”, spółki powiązane z UAB”EMP recycling” z siedzibą na Litwie, które nie zostały objęte konsolidacją.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 453 777 tys. złotych,
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 30 940 tys. złotych (z czego zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 31 143 tys. złotych),
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 31 061 tys. złotych (w tym całkowity dochód należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 31 265 tys. złotych),
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17 908 tys. złotych,
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 82 791 tys. złotych,
6. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2013 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 czerwca 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 czerwca 2014 roku. Do dnia wydania niniejszego raportu i opinii nie zostało to ujawnione KRS.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 28 kwietnia 2014 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. 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.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną za wyjątkiem spółek „UAB” Electrorecycling Services i „ROTATA”, które zostały wyłączone z konsolidacji.

Jednostka stowarzyszona, na którą podmiot wywiera bezpośredni wpływ została objęta konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów (sporządzonych za pełny rok obrotowy dla jednostki dominującej oraz za okres od objęcia kontroli dla jednostek zależnych) po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej 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 Grupę

w tys. złotych

| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 01.01.2014- 31.12.2014 | 01.01.2013- 31.12.2013 | 01.01.2012- 31.12.2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 772 325 | 859 559 | 895 041 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 32 878 | 24 117 | 25 274 |
| Zysk (strata) operacyjny | 34 903 | 25 742 | 27 322 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 32 251 | 25 191 | 23 296 |
| Zysk (strata) netto | 30 940 | 24 448 | 19 955 |
| Całkowite dochody ogółem | 31 061 | 24 448 | 19 955 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Aktywa trwałe, w tym: | 217 410 | 160 337 | 83 553 |
| Wartość firmy | 131 401 | 106 990 | 19 754 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 83 364 | 52 098 | 62 342 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 236 367 | 205 236 | 105 570 |
| Zapasy | 66 409 | 61 437 | 40 052 |
| Należności handlowe | 59 599 | 52 733 | 57 625 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 103 564 | 20 773 | 4 483 |
| Kapitał własny | 275 460 | 257 552 | 117 280 |
| Zobowiązania długoterminowe | 101 798 | 39 741 | 11 609 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 76 519 | 68 280 | 60 235 |
| Zobowiązania handlowe | 26 364 | 20 970 | 12 597 |
| Kredyty i pożyczki | 30 859 | 34 056 | 34 865 |
| Suma bilansowa | 453 777 | 365 573 | 189 123 |

2. Wskaźniki efektywności działania

| | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|--------|--------|--------|
| $\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$ | 28 dni | 22 dni | 23 dni |
| $\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży brutto}} * 365$ | 12 dni | 9 dni | 5 dni |
| $\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$ | 31 dni | 26 dni | 16 dni |

3. Wskaźniki płynności

| | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------|------|------|
| $\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 3,1 | 3,0 | 1,8 |
| $\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 2,2 | 2,1 | 1,1 |

4. Wskaźniki rentowności

| | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------|------|-------|
| $\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk brutto}^*}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$ | 4,2% | 2,9% | 2,6% |
| $\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$ | 4,0% | 2,8% | 2,2% |
| $\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk netto}^*}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$ | 6,8% | 6,7% | 10,6% |
| $\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$ | 7,7% | 7,0% | 14,4% |

*zysk brutto i zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i udziałom niekontrolującym

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- b) Przepisy ustawy 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 w Polsce,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Grodzisku Mazowieckim.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Wartość firmy

Wartość firmy na dzień bilansowy w wysokości 131 401 tys. złotych dotyczy przede wszystkim wartości firmy Syntom S.A. w wysokości 59 851 tys. złotych oraz Grupy Kapitałowej Terra Recycling S.A. w kwocie 44 647 tys. złotych. W badanym okresie wartość firmy zwiększyła się o 24 411 tys. złotych w związku rozpoznania wartości firmy dla UAB"EMP Recycling w kwocie 11 566 tys. złotych oraz Metal Holding s.r.o. w kwocie 12 846 tys. złotych.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1 Zapasy

Saldo zapasów na dzień bilansowy w wysokości 66 409 tys. złotych dotyczyło głównie towarów w kwocie 58 509 tys. złotych oraz produktów gotowych w kwocie 4 587 tys. złotych.

2.2.2 Należności handlowe

Saldo należności handlowych na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 59 599 tys. złotych zostało wykazane w kwocie netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 376 tys. złotych.

2.2.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo tej pozycji odnosi się do środków pieniężnych zgromadzonych w formie depozytów i lokat w kwocie 99 735 tys. złotych oraz środków pieniężnych w bankach i kasie w wysokości 3 569 tys. złotych.



2.3 Pasywa

2.3.1 Kapitał własny

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 154 824 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy z uwzględnieniem praw wynikających z zawartych opcji.

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

2.3.2 Zobowiązania długoterminowe

Saldo zobowiązań długoterminowych w kwocie 101 798 tys. złotych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 48.975 tys. złotych oraz zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w wysokości 16 419 tys. złotych.

2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 76 519 tys. złotych składają się przede wszystkim krótkoterminowa część kredytów i pożyczek w wysokości 30 859 tys. złotych oraz zobowiązania handlowe w wysokości 26 364 tys. złotych.

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w łącznej wysokości 772 325 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 739 447 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i dotyczą głównie kosztów zużytych materiałów i energii oraz kosztów świadczeń pracowniczych.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i obligacji.

2.5. Informacja o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2014 roku, obejmujące informację o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2014 roku.

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



IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku według Międzynarodowych Standardów 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