



Elemental Holding SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.
Na dzień 31.12.2014**

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej z prawnego punktu widzenia:

Nazwa:	Elemental Holding S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Traugutta 42 A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe oraz działalność firm centralnych i holdingów
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy – KRS pod numerem KRS 0000375737.
Numer statystyczny REGON:	141534442
NIP:	5291756419

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 sierpnia 2008 roku pod firmą Synergis Metalrecycling. Spółka Synergis Metalrecycling została przekształcona w Elemental Holding Spółka Akcyjna dnia 14 grudnia 2010 roku.

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca Elemental Holding S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2014r. :

Zarząd:

Na dzień 31.12. 2014r:

Paweł Jarski-PREZES ZARZĄDU
Jarosław Michalik-WICEPREZES ZARZĄDU
Zbigniew Milkiewicz-CZŁONEK ZARZĄDU

Na dzień 31.12..2013r.

Paweł Jarski-PREZES ZARZĄDU
Jarosław Michalik-CZŁONEK ZARZĄDU

Dnia 13.01.2014 na okres od 13.01.2014 do 13.01.2017 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Jarosław Michalik.

W dniu 21 marca 2014r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę o powołaniu z dniem 12 maja 2014 r. do składu Zarządu Emitenta Pana Zbigniewa Milkiewicza i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza

31.12.2014		Zmiany
Agata Jarska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015 od dnia 16.02.2012 do 31.03.2012
Paweł Gajewski	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015
Marcin Krysiak	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 12.06.2014 do 31.10.2015
Karol Kuch	Przewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	od dnia 01.01.2012 do 31.03.2012 od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015
Sylwia Błaszczak Rafał Bator	Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015 od dnia 07.05.2014 do 31.10.2015

31.12.2013		Zmiany
Agata Jarska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015 od dnia 16.02.2012 do 31.03.2012
Paweł Gajewski	Sekretarz Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.12.2015
Dawid Sukacz	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015
Karol Kuch	Przewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	od dnia 01.01.2012 do 31.03.2012 od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015
Sylwia Błaszczak Aleksander Wasiukiewicz	Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	od dnia 31.10.2012 do 31.10.2015 od dnia 05.04.2013 do 31.10.2015

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

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 skład Rady Nadzorczej uzupełnił Pan Rafał Bator.

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.

V. Biegli rewidenci:

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2014 rok była spółka:

Mazars
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

VI. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Reventon FIZ*	60 128 721	38,84%	60 128 721	38,84%
Ibah Holdings Limited	23 270 833	15,03%	23 270 833	15,03%
EVF I Investments S.a.r.l.**	15 714 712	10,15%	15 714 712	10,15%
ING PTE***	15 427 597	9,96%	15 427 597	9,96%
Pozostali	40 282 538	26,02%	40 282 538	26,02%
Razem	154 824 401	100,00%	154 824 401	100,00%

Dane na dzień 31.12.2014 r.

* Reventon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

** fundusz venture capital w grupie Enterprise Investors

*** stan na dzień 31.12.2014

VII. Spółki zależne:

Według stanu na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
Syntom S.A	03-352 Warszawa ul. Rembielińska 20 lok. 318	KRS 0000331518	skup i sprzedaż złomu metali kolorowych	6.000.000 zł	100,0%	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o S.K.A	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000444919	obróć złomem metali żelaznych i nieżelaznych, recykling układów elektronicznych, odbiór i odzysk metali	2.000.000 zł	100,0%	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000438496	70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	5.000 zł	100,0%	100,0%
Terra Recycling S.A	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000391816	Przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego	2.091.668 zł	100,0%	100,0%
WGM 2 Sp. zo.o. Trax Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000425541	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	5.000 zł	100%	100,0%
Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000474135	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	50.000 zł	100%	100%

Elemental Asset Management Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000474060	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	5.000 zł.	100%	100%
Collect Point Sp. z o.o. SKA	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000474139	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	50.000 zł	100%	100%
Collect Point Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000473263	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	5.000 zł	100%	100%
Metal Holding s.r.o	080 01 Presov Capajevova 4933/45	47844 370	skup i sprzedaż złomu metali kolorowych	5.000 EUR	67%	67%
UAB „EMP” Recycling	GAlines k. Mailiagalos Pastas,	124824426	Produkcja wyrobów z gumy, tworzyw sztucznych, mineralnych surowców	5.497.633 LTL	51%	51%

Według stanu na dzień 31.12.2013 r.

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
Syntom S.A	03-352 Warszawa ul. Rembielińska 20 lok. 318	KRS 0000331518	skup i sprzedaż złomu metali kolorowych	6.000.000 zł	100,0%	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o S.K.A	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000444919	obróć złomem metali żelaznych i nieżelaznych, recykling układów elektronicznych, odbiór i odzysk metali	2.000.000 zł	100,0%	100,0%
Syntom Recycling SP. z o.o. SKA	03-352 Warszawa ul. Rembielińska 20 lok. 318	KRS 0000363565	Handel zoomem metali kolorowych, handel metalami w postaci półproduktów oraz odzysk metali niezależnych	50.000 zł	100,0%	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000438496	70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	5.000 zł	100,0%	100,0%
Syntom Recycling Sp. z o.o.	03-352 Warszawa ul. Rembielińska 20 lok. 318	KRS 0000354731	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	5.000 zł	100,0%	100,0%
Terra Recycling S.A	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000391816	Przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego	2.091.668 zł	100,0%	100,0%

Trax Sp. z o.o SKA	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000428166	Przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego	50.000 zł	100,0%	100,0%
Trax Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000425541	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	5.000 zł	100%	100,0%
Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000432217	Zbieranie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz poddawanie do procesom przetwarzania, recyklingu, odzysku i unieszkodliwienia	5.000.000 zł	100%	100%
Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000474135	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	50.000 zł	100%	100%
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000474060	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	5.000 zł.	100%	100%
Collect Point Sp. z o.o. SKA	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000474139	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	50.000 zł	100%	100%
Collect Point Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	KRS 0000473263	Produkcja surówki, żelazostapów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych	5.000 z	100%	100%

* W dniu 19 lutego 2014 roku Collect Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna zawarła z umowę sprzedaży akcji, na podstawie której Collect Point sp. z o.o. S.K.A. sprzedała 50.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 30.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. uprawniających do wykonywania 80.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. (100% głosów). Cena sprzedaży 100% akcji została ustalona na kwotę 100.000,00 zł. W dniu podpisania umowy odcinek zbiorowy obejmujący 80.000 sztuk akcji Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. został wydany nabywcy, w związku z czym na nabywcę przeszło prawo własności tychże akcji.

W dniu 19 lutego 2014 roku Collect Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna zawarła umowę sprzedaży udziałów na podstawie której Collect Point Sp. z o.o. S.K.A. sprzedała 100 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Syntom Recycling sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów Syntom Recycling sp. z o.o. została ustalona na kwotę 7.500,00 zł. Z chwilą zapłaty ceny za udziały prawo własności 100% udziałów Syntom Recycling sp. z o.o. przeszło na nabywcę.

* Dnia 28 marca 2014 roku postanowieniem sądu KRS/008605/14/192 nastąpiło połączenie Terra Recycling SA z siedzibą w Grodzisku ze spółką Terra Organizacja Odzysku Sprzętu elektrycznego i Elektronicznego SA przez przeniesienie całego majątku spółki Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego SA na spółkę Terra Recycling SA.

*W dniu 26 marca 2014 roku z większościami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", spółka prywatna z ograniczoną odpowiedzialnością, założona na prawach Republiki Litewskiej, z siedzibą w Galinès vil., okręg Wileński, Republika Litwy oraz z samą Spółką umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") przedmiotem której jest uregulowanie zasad współpracy stron w zakresie nabycia przez Emitenta 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym

Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Strony uzgodniły, że nabycie udziałów nastąpi do dnia 26 maja 2014 roku.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej Emitent nabył od obecnych wspólników Spółki 20679 udziałów w Spółce reprezentujących 41,00% kapitału zakładowego Spółki oraz 41,04 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki przy założeniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 5 044 udiały obejmowane przez Emitenta. Udziały zostały nabyte pod warunkiem nieskorzystania przez pozostałych wspólników z prawa pierwszeństwa ich nabycia na takich samych warunkach jak Emitent jednak w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w Spółce. Jednocześnie Emitent informuje, iż na dzień zawarcia Umowy Inwestycyjnej większość wspólników Spółki skutecznie zrzekał się przysługującego im prawa pierwszeństwa.

Podstawową działalnością spółki UAB "EMP recycling" jest skup, zbieranie i handel surowcami wtórnymi. Spółka przetwarza między innymi odpady urządzeń elektrycznych i elektronicznych, złom metali kolorowych, złom metali szlachetnych oraz zużyte katalizatory. W ciągu 10 lat istnienia spółka EMP nabyła i wyprodukowała wiele urządzeń produkcyjnych w tym między innymi urządzenie do przetwórstwa kabli, rozdrabniacz do elektroniki, młyn do katalizatorów, czy też linię do rozdrabniania i separowania odpadów wielkogabarytowych.

Spółka posiada nowoczesny zakład do przetwórstwa lodówek, jak również własne laboratorium do pobierania i badania próbek różnych substancji.

Posiadane przez EMP technologie i urządzenia stwarzają możliwość przetworzenia:

- do 20 000 ton odpadów elektronicznych rocznie;
- do 500 ton katalizatorów samochodowych rocznie;
- do 1000 ton przewodów i kabli rocznie.

Przedsiębiorstwo stworzyło również system zbierania odpadów urządzeń elektronicznych z gospodarstw domowych obejmujący całą Litwę co zapewnia zakładowi przetwarzania prowadzonemu przez EMP maksymalne wykorzystanie mocy przerobowych. Od 2002 roku EMP recycling jest certyfikowaną spółką, działającą według norm ISO 9001 i ISO 14001.

Następnie tego samego dnia tj. 26 marca 2014 Elemental Holding S.A. zawarł z większościami wspólnikami spółki UAB "EMP recycling", umowę wspólników przedmiotem, której było uregulowanie zasad współpracy stron w procesie zarządzania Spółką, jej funkcjonowanie, finansowania, zasady ładu korporacyjnego, zakazu konkurencji, możliwości rozporządzania udziałami jak również wzajemnych opcji Put i Call.

Na dzień bilansowy Emitent dokonał wyceny opcji ujmując wycenę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, tym samym stając się 100% udziałowcem spółki UAB "EMP Recycling"

*Dnia 07.08.2014 roku postanowieniem sądu KRS/026010/14/774 nastąpiło połączenie Terra Recycling SA z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim ze spółką Trax II Sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku Trax II Sp. z o.o. na Terra Recycling SA w trybie art. 492 Kodeksu Spółek Handlowych.

*W dniu 21 października 2014 roku Collect Point sp. z o.o. S.K.A. będąca spółką zależną Emitenta zawarła, umowę nabycia 67% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa słowackiego pod firmą Metal Holding s.r.o. ("Metal Holding"), odpowiadających wkładowi w wysokości 3.350,00 EUR i reprezentujących 67% głosów na zgromadzeniu wspólników Metal Holding.

Nabycie udziałów w Metal Holding s.r.o. nastąpiło za cenę 3 081 525,83 EUR. Nabycie udziałów nastąpiło ze środków własnych spółki Collect Point sp. z o.o S.K.A. Emitent traktuje jako inwestycję długoterminową.

Metal Holding sro to spółka specjalizująca się w handlu metalami nieżelaznymi i żelaznymi. Spółka dysponuje trzema oddziałami na terenie Słowacji, wyposażonymi w infrastrukturę umożliwiającą niezależną obsługę transportową (wagi, ładowarki, kontenery). Synergia Metal Holding ze spółkami grupy Elemental pozwoli na rozszerzenie działalności słowackiej firmy o rynek zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych oraz zużytych katalizatorów.

Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania.

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA:
Tesla Recycling sp. z o.o. S.K.A	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom S.A	Warszawa	100%
Terra Recycling S.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Point sp. z o.o. S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100% przez Syntom S.A.
Collect Point sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100% przez Syntom S.A.
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	67%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş	Ankara, Turcja	51%
Evciler & Elemental Recycling BV	Strawinskylaan 1263 1077XX Amsterdam Netherlands	100% przez EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100% przez Evciler & Elemental Recycling BV

Dnia 9 marca 2015r. Zarząd Emitenta poinformował, że spełniły się pozostałe warunki zawieszające z umowy nabycia 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (jeden tysiąc) każdy, stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. z siedzibą w Ankarze, Turcja ("Evciler"), reprezentujących 51% głosów Evciler ("Umowa"), zawartej w dniu 9 września 2014 r. z Panem Levent Evciler ("Sprzedający"). O zawarciu Umowy oraz o warunkach zawieszających określonych w Umowie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2014 z dnia 10 września 2014 r. O zmianie Umowy oraz o nowych warunkach Umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 50/2014 z dnia 15 grudnia 2014 r. oraz w raporcie bieżącym nr 7/2015 z dnia 3 marca 2015 r. O spełnieniu się niektórych warunków zawieszających z Umowy Emitent informował w: raporcie bieżącym nr 44/2014 z dnia 15 września 2014 r., raporcie bieżącym nr 49/2014 z dnia 12 października 2014 r., raporcie bieżącym nr 51/2014 z dnia 15 grudnia 2014 r. oraz w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 16 lutego 2015 r.

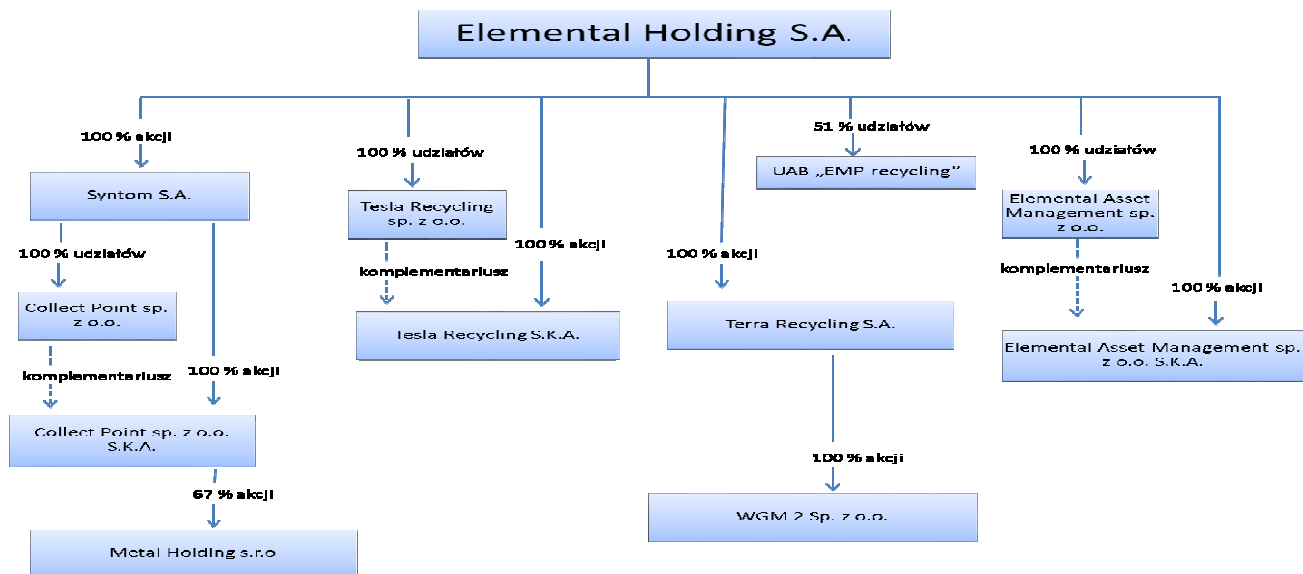
Również dnia 9 marca 2015r. w wyniku spełnienia się wszystkich warunków zawieszających określonych w umowie nabycia 510 akcji EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş o wartości nominalnej TL 1.000 (jeden tysiąc) każdy, stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş z siedzibą w Ankarze, Turcja ("Evciler"), reprezentujących 51% głosów Evciler ("Umowa"), zawartej w dniu 9 września 2014 r. z Panem Levent Evciler ("Sprzedający"), Emitent dokonał nabycia 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (jeden tysiąc) każdy, stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş z siedzibą w Ankarze, Turcja, reprezentujących 51% głosów Evciler.

VIII. Spółki nie objęte konsolidacją.

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

IX. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:

Na dzień 31.12.2014 roku Strukturę grupy kapitałowej przedstawia poniższy Schemat.



X. Oświadczenie zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsza skonsolidowana informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 19 marca 2015 roku.

XII. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są zgodnie z art. 45 ust 5 UoR w tysiącach PLN. Ewentualne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w poszczególnych pozycjach tabel mogą różnić się od ich podsumowań z uwagi na algorytm zaokrągleń wartości do pełnych tys. PLN.

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalane są przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych historycznymi danymi finansowymi kształtowały się następująco:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2014	4,1893	4,2623
2013	4,2110	4,1472

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR

Wyszczególnienie	2014		2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	772 325	184 357	859 559	204 122
Koszt własny sprzedaży	654 091	156 134	786 555	186 786
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 903	8 331	25 742	6 113
Zysk (strata) brutto	32 251	7 698	25 191	5 982
Zysk (strata) netto	30 940	7 385	0	0
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	31 143	7 434	24 448	5 806
Liczba akcji w sztukach średnioważona	154 824 401	154 824 401	138 674 428	138 674 428
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,20	0,05	0,18	0,04
Aktywa trwałe	217 410	51 008	160 337	38 662
Aktywa obrotowe	236 367	55 455	205 236	49 488
Kapitał własny	275 460	64 627	257 552	62 103
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	275 576	64 655	257 552	62 103
Zobowiązania długoterminowe	101 798	23 883	39 741	9 583
Zobowiązania krótkoterminowe	76 519	17 953	68 280	16 464
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,78	0,42	1,86	0,44
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 673	7 083	11 742	2 788
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 866	-7 129	-31 997	-7 598
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	82 985	19 809	36 544	8 678

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1,2	772 325	859 559
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		54 454	16 627
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		8 924	854
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		708 947	842 078
Koszty działalności operacyjnej		739 447	835 442
I. Amortyzacja		6 326	2 901
II. Zużycie materiałów i energii		21 320	12 969
III. Usługi obce		29 515	14 185
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 286	1 380
V. Wynagrodzenia		19 681	13 163
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 399	2 580
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		2 829	1 709
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		654 091	786 555
Zysk (strata) na sprzedaży		32 878	24 117
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 986	2 511
Pozostałe koszty operacyjne	4	961	886
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		34 903	25 742
Przychody finansowe	5	2 891	3 391
Koszty finansowe	5	5 548	4 111
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		32 246	25 022
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		5	169
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		32 251	25 191
Podatek dochodowy	6	1 311	743
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		30 940	24 448
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7		
Zysk (strata) netto		30 940	24 448
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-203	0
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		31 143	24 448
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,20	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy		0,20	0,18
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,20	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy		0,20	0,18
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto		30 940	24 448
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		121	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	10	31 061	24 448
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-205	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		31 265	24 448

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe		217 410	160 337
Rzeczowe aktywa trwałe	11	83 364	52 098
Wartości niematerialne	12	81	23
Wartość firmy	13	131 401	106 990
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	161	0
Pozostałe aktywa finansowe	19	807	884
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	1 596	342
Pozostałe aktywa trwałe	17	0	0
Aktywa obrotowe		236 367	205 236
Zapasy	20	66 409	61 437
Należności handlowe	22	59 599	52 733
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		180	148
Pozostałe należności	23	4 952	69 629
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	0	226
Pozostałe aktywa finansowe		540	0
Pozostałe aktywa	24	1 123	290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	103 564	20 773
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		453 777	365 573

PASYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny		275 460	257 552
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		275 577	257 552
Kapitał zakładowy	26	154 824	154 824
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	27	71 468	71 543
Pozostałe kapitały	28	42 237	30 780
Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	28	-26 391	-26 391
Kapitał z różnic kursowych		121	0
Zyski zatrzymane	29	2 173	2 348
Wynik finansowy bieżącego okresu		31 143	24 448
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	30	-117	0
Zobowiązanie długoterminowe		101 798	39 741
Kredyty i pożyczki	31	16 419	9 695
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	71 792	19 034
Inne zobowiązania długoterminowe	34	173	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	2 626	937
Rozliczenia międzyokresowe	40	10 648	9 922
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	135	153
Zobowiązania krótkoterminowe		76 519	68 280
Kredyty i pożyczki	31	30 859	34 056
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	14 127	9 971
Zobowiązania handlowe	35	26 364	20 970
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		25	0
Pozostałe zobowiązania	36	3 595	2 322
Rozliczenia międzyokresowe	40	504	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	433	440
Pozostałe rezerwy	42	612	520
PASYWA RAZEM		453 777	365 573
Wartość księgowa na akcję (w zł)		1,78	1,86

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	kapitał związany z rozliczenie m przejęcia odwrotnego	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał różnic kursowych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.										
Kapitał własny na dzień 01 stycznia	154 824	71 542	-26 391	30 780	26 796	0	0	257 552	0	257 552
Zmiany zasad										
Korekty z tyt. błędów podstawowych				-540	-98			-638	0	-638
Kapitał własny po korektach	154 824	71 542	-26 391	30 240	26 698	0	0	256 913	0	256 913
Emisja akcji										
Koszty emisji akcji		-73						-73		-73
Rozliczenie nabycia kapitału mniejszości									87	87
Podział zysku netto				11 997	-11 997			0		0
Wycena Opcji					-12 528			-12 528	0	-12 528
Suma dochodów						31 143	121	31 265	-204	31 061
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	154 824	71 468	-26 391	42 237	2 173	31 143	121	275 576	-116	275 460

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia	103 164	7 384	-26 391	12 555	20 567	0		117 280	0	117 280
Zmiany zasad rachunkowości										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	103 164	7 384	-26 391	12 555	20 567	0		117 280		117 280
Emisja akcji	51 661	67 368						119 029		119 029
Koszty emisji akcji		-3 211						-3 211		-3 211
Rozliczenie nabycia Spółki										

Środki trwałe sfinansowane z ZFRON				6			6		6
Płatność w formie akcji własnych									
Podział zysku netto				18 219	-18 219				
Suma dochodów całkowitych						24 448	24 448		24 448
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	154 824	71 542	-26 391	30 780	2 348	24 448	257 552	0	257 552

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 454	25 190
Korekty razem	-2 781	-13 448
Amortyzacja	6 325	2 900
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-39	-9
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	112	3 451
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	519	-2 713
Zmiana stanu rezerw	124	341
Zmiana stanu zapasów	-1 647	-17 126
Zmiana stanu należności	-24 017	-4 583
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 103	4 914
Zmiana stanu pozostałych aktywów	74	96
Inne korekty z działalności operacyjnej	8	3
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-343	-722
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 673	11 742
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 559	9 172
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	354	33
Zbycie aktywów finansowych	100	7 990
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	976	0
Inne wpływy inwestycyjne	129	1 149
Wydatki	31 425	41 168
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 524	20 801
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	14 426	20 167
Inne wydatki inwestycyjne	474	200
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 866	-31 997
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	117 310	65 381
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	60 364	32 073
Kredyty i pożyczki	2 046	8 815
Emisja dłużnych papierów wartościowych	49 742	14 600
Inne wpływy finansowe	5 157	9 893
Wydatki	34 325	28 837
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	10 804	13 829
Wykup dłużnych papierów wartościowych	15 200	6 210
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 818	2 633
Odsetki	4 279	3 613
Inne wydatki finansowe	223	2 552
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	82 985	36 544
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	82 791	16 290
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	82 791	16 290
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 773	4 483
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	103 564	20 773

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2014 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub mienić.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez

przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Rozliczenie połączenia odwrotnego

Dnia 24 marca Spółka Elemental Holding S.A. wyemitowała 40 000 000 akcji serii B, które zostały objęte w całości przez Firmę Moerth Holdings Limited (dotychczasowego akcjonariusza Spółki Tesla Recycling S.A.) w zamian za wkład niepieniężny o wartości 40 000 000 PLN w postaci 1 000 akcji serii A oraz 19 000 akcji serii B w spółce Tesla Recycling S.A. W wyniku podwyższenia kapitału Tesla Recycling S.A. stała się podmiotem zależnym w 100% od Spółki Elemental Holding S.A.

W dniu 7 listopada 2011 Spółka Elemental Holding S.A. wyemitowała następujące akcje:

- 23 270 833 akcje imienne serii C, które objął w całości Glaholm Investments Limited (dotychczasowy akcjonariusz Spółki Syntom S.A.) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 750 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 18 739 akcji serii B w Spółce Syntom S.A.
- 25 126 984 zwykłe akcje imienne serii D, które objął Ibah Holdings Ltd (dotychczasowy akcjonariusz Spółki Syntom S.A.) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 29 150 akcji zwykłych na okaziciela serii B w Spółce Syntom S.A.

Spółka Syntom S.A. stała się podmiotem zależnym w 81,48% od Spółki Elemental Holding S.A. Połączenie miało charakter przejęcia odwrotnego. Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia Spółka Elemental Holding S.A. jest Spółką przejmującą i uznaje się ją za Spółkę Dominującą.

Z uwagi jednak na fakt, iż dotychczasowi właściciele Syntom S.A. są w posiadaniu 54,08% akcji Spółki Elemental Holding S.A., spółka Syntom S.A. stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia księgowego i traktowana jest jako Spółka Dominująca.

W dniu 01.06.2012 roku Elemental Holding S.A. podpisał porozumienie dotyczące odkupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych Syntom S.A. W związku z umową Elemental Holding S.A. od 01.06.2012 roku posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym Syntom S.A.

W 2012 roku spółki Tesla Recycling S.A. oraz Tesla Metal Sp. z o.o. zmieniły formę prawną działalności na spółki komandytowo – akcyjne – przekształcenia nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po przejęciu odwrotnym publikuje się pod nazwą jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości), lecz opisuje się je w informacji dodatkowej i objaśnieniach jako kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (tzn. jednostki przejmującej dla celów rachunkowości) i wprowadza jedną korektę, która polega na retrospektywnym skorygowaniu kapitału prawnego jednostki przejmującej dla celów rachunkowości, aby odzwierciedlić kapitał prawny jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości.

Ta korekta jest wymagana w celu odzwierciedlenia kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości). Informacje porównawcze prezentowane w takim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są także retrospektywnie korygowane w celu odzwierciedlenia kapitału prawnego jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości).

Ponieważ skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, z wyjątkiem struktury jej kapitału, skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla:

- a) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości) ujęte i wycenione według ich wartości bilansowej sprzed połączenia,
- b) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) ujęte i wycenione zgodnie z niniejszym MSSF,
- c) zyski zatrzymane i inne pozycje kapitału własnego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości) sprzed połączenia jednostek,
- d) kwotę ujętą jako wyemitowane udziały kapitałowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ustaloną przez dodanie udziałów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości) istniejących bezpośrednio przed połączeniem jednostek do wartości godziwej

jednostki z prawnego punktu dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) ustalonej zgodnie z niniejszym MSSF. Jednakże struktura kapitału (tzn. liczba i rodzaj wyemitowanych udziałów kapitałowych) odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) w tym udziały kapitałowe wyemitowane przez jednostkę z prawnego punktu widzenia dominującą w celu przeprowadzenia połączenia. Dlatego strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) przekształca się stosując wskaźnik wymiany ustalony w umowie przejścia w celu odzwierciedlenia liczby udziałów jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) wyemitowanych w ramach przejścia odwrotnego.

- e) proporcjonalny udział niekontrolujących udziałów jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmowanej dla celów rachunkowości) w wartości bilansowej sprzed połączenia zysków zatrzymanych oraz w innych udziałach kapitałowych.

c) Udziały/akcje niekontrolujące

W przejściu odwrotnym niektórzy właściciele jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmowanej) mogą nie wymienić swoich udziałów kapitałowych na udziały kapitałowe jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmowanej).

Właściciele ci są traktowani jako posiadacze udziałów niekontrolujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym po przejściu odwrotnym. Dzieje się tak dlatego, że właściciele jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej, którzy nie wymieniają swoich udziałów kapitałowych na udziały kapitałowe jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej, posiadają udziały wyłącznie w wyniku finansowym i aktywach netto jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej, a nie w wyniku finansowym i aktywach netto jednostki połączonej.

Aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej ujmuje się i wycenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ich wartości bilansowej sprzed połączenia. Dlatego w przejściu odwrotnym udziały niekontrolujące udziałowców odzwierciedlają ich proporcjonalny udział w wartości bilansowej aktywów netto sprzed połączenia należących do jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej, nawet, jeśli udziały niekontrolujące w innych przejściach wyceniano w wartościach godziwych na dzień przejścia.

d) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie posiada jednostek stowarzyszonych.

e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
Elemental Holding S.A.	Jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia	
Syntom S.A.	100,0%	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o. S.K.A. (do 18.12.2012 Tesla Recycling	100,0%	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o.	100,0%	100,0%

Terra Recycling SA	100,0%	100,0%
WGM 2 Sp.z o.o.	100,0%	100,0%
Elemental Asset Management SP. z o.o. SKA	100,0%	100,0%
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	100,0%	100,0%
Collect Point Sp. z o.o SKA	100,0%	100,0%
Collect Point Sp. z o.o.	100,0%	100,0%
UAB „EMP Recycling”	100,0%	-
Metal Holding s.r.o.	67,0%	-

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Spółki UAB Electrorecycling Services i ROTATA, powiązane ze spółką UAB'EMP recycling", nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na brak istotności danych.

V. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności:

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu. Wyodrębnione zostały trzy segmenty:

- rynek krajowy (Polska),
- Europa,
- Azja.

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Grupa Elemental Holding S.A jest grupą przedsiębiorstw zintegrowanych poziomo, których oceny w opinii zarządu przez pryzmat efektów finansowych działalności należy dokonywać jako całości. Tylko skonsolidowane dane finansowe i tak przedstawione informacje dostarczają obiektywnych wniosków z ich analizy, co powoduje iż Grupa Elemental Holding nie wyodrębnia segmentów działalności. Zdaniem zarządu tylko całościowe spojrzenie umożliwia najbardziej obiektywną ocenę rodzajów i skutków działań gospodarczych, w które jest zaangażowana Grupa.

Unikalny charakter Grupy i złożoność procesów oraz różnorodność obszarów, na których działa Grupa powoduje, iż jako jedyny, niezakłócający obiektywnego obrazu efektów finansowych działania to prezentacja skonsolidowanych wyników. Wyodrębnianie segmentów operacyjnych nie niesie dał czytelników sprawozdania finansowego istotnych informacji, mogąc prowadzić do powstania niewłaściwych wniosków.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody jednostki to uzyskane w roku obrotowym zwiększenia korzyści ekonomicznych w formie uzyskania lub ulepszenia aktywów lub zmniejszenia zobowiązań jednostki, co ostatecznie prowadzi do zwiększenia kapitału własnego jednostki. Przychody operacyjne, to jest ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów oraz z operacji finansowych, ustala się zgodnie z zasadą memoriału.

Koszty stanowią dokonane w roku obrotowym zmniejszenia korzyści ekonomicznych w formie rozchodu lub spadku wartości aktywów lub powstania zobowiązań, które ostatecznie prowadzą do zmniejszenia kapitału własnego

jednostki. Do kosztów operacyjnych zalicza się koszty rodzajowe, głównie takie jak: wartość sprzedanych towarów koszt, koszty wynagrodzeń pracowników, koszty usług obcych oraz kosztu zużytych materiałów i energii.

Sprzedaż towarów/materiałów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Sprzedaż usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawalne proporcjonalnie do stopnia zakończenia usług.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne to pozycje pozostające w związku pośrednim z podstawową działalnością spółki. Koszty i przychody finansowe ujmowane są w wynikach okresu, którego dotyczą, za wyjątkiem kosztów bezpośrednio związanych z nabyciem, budową składnika aktywów.

Dotacje państwowe

Dotacje państwowe ujmowane są w wartości nominalnej otrzymanej dotacji na dobro pozostałych przychodów. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym następuje w okresie otrzymania dotacji.

Wartość przyznanych dotacji dotyczących środków trwałych wykazywana jest w pozycje rozliczenia międzyokresowe w pasywach i odpisywana w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ujęcie dotacji dotyczących środków trwałych następuje w okresie, w którym Grupa posiada uzasadnione przekonanie, iż otrzymująca dotacje jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją, oraz że dotacja zostanie otrzymana.

Wartość środków trwałych sfinansowana ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób niepełnosprawnych odnoszona jest do pozycji „pozostałe kapitały”.

Podatki

Spółki Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. stanowią samodzielne podmioty dla rozliczeń z tytułu podatku dochodowego z budżetem, tym samym Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu, koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu oraz odliczenia strat z lat ubiegłych, ulg inwestycyjnych i darowizn.

Podatek odroczony

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy nie jest tworzona w odniesieniu do różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wspomniane różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie oddzielnie.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty (prawa wieczystego użytkowania)	-	-
Budynki i budowle	5% do 6,5%	15 - 20
Maszyny i urządzenia techniczne	5% do 50%	2 - 20
Środki transportu	10% do 30%	10 – 3,3
Pozostałe środki trwałe	5% do 50%	2 - 20

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto daną pozycję wartości niematerialnych do użytkowania. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według stawek standardowo mieszczących się w przedziale od 5 do 50%.

Wartości firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki

przejmowanej indywidualnie. Od wartości firmy nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy podmioty z grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartość.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o odpisy z tytułu utraty wartości.

Leasing

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych pożytków. Wycenia się je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały w podmiotach powiązanych, aktywa wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania (faktoring), kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, zobowiązania leasingowe.

Instrumenty finansowe

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

W przypadku gdy wycena w zamortyzowanym koszcie istotnie nie różni się od kwoty wymagającej zapłaty lub nominalnej Grupa przyjmuje wycenę w kwocie wymagającej zapłaty

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie zakupu (grupa uznaje, iż koszty transportu są nieistotne z punktu widzenia wartości zapasu) lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób materiały i towary - według ceny nabycia.

Grupa uznaje, iż w zakresie prowadzonej w Tesli Recycling SKA działalności związanej z recyklingiem płytek elektronicznych – koszty związane z przetworzeniem są nieistotne w stosunku do wartości przerabianych materiałów, dlatego też nie prezentuje się wartości produkcji w toku wyceniając „przerób” w wartości zakupionych materiałów.

W spółce Grupy - Terra Recycling S.A. w przypadku wyrobów gotowych, koszty zawierają dodatkowo koszty przerobu (odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych).

Do wyceny rozchodu zapasów stosowana jest metoda "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Należności handlowe i pozostałe

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, oraz
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

W przypadku gdy wycena w zamortyzowanym koszcie istotnie nie różni się od kwoty wymagającej zapłaty lub nominalnej Grupa przyjmuje wycenę w kwocie wymagającej zapłaty

Rozliczenia międzyokresowe

Stosownie do zasady memoriału w księgach rachunkowych Spółek ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółki zaliczają do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo- i krótkoterminowe:

- 1) krótkoterminowe - to rozliczenia, które będą trwały nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) długoterminowe - to rozliczenia mające trwać dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podział ten ma charakter płynny i odpowiednio do zmiany okresu ich dalszego rozliczania od dnia bilansowego, będą następowały przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Zaliczone do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie, stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych – aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne składają się gotówka w kasie oraz depozytów na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności, łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały,

- kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych (do tej pozycji odnosi się skutki rozliczenia przejęcia odwrotnego),
- zyski/straty zatrzymane (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w bilansie skonsolidowanym w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zakładowy wynika z objęcia udziałów spółki dominującej przez jej udziałowców i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn ilości udziałów i wartości nominalnej jednego zgodnej ze Statutem spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 2) rezerwy na świadczenia pracownicze, tj. rezerwy na urlopy oraz odprawy emerytalno – rentowe,
- 3) pozostałe rezerwy.

W pozycji pozostałych rezerw prezentuje się głównie rezerwy na koszty badania sprawozdań finansowych spółek tworzących Grupę.

Kwoty rezerw, zależnie od tego, jaki charakter mają zdarzenia, na które się je tworzy, obciążają odpowiednio: koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe. Natomiast niewykorzystane rezerwy zwiększają: pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe lub też zmniejszają koszty operacyjne. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników poszczególnych spółek. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonującego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami.

Spółki tworzą rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na koszty kumulowanych płatnych nieobecności stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

W przypadku gdy wycena w zamortyzowanym koszcie istotnie nie różni się od kwoty wymagającej zapłaty lub nominalnej Grupa przyjmuje wycenę w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których /zgodnie z warunkami umowy/ uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

Pozostałe zobowiązania są to te wszystkie zobowiązania, których nie można przyporządkować do zobowiązań handlowych.

Pozostałe zobowiązania – Opcja jest wyceniona w oparciu o prognozę EBIDA zgodnie z formułą ustaloną w umowie nabycia pomniejszoną o dyskonto do dnia realizacji opcji.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że można je przyporządkować bezpośrednio nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Są one wtedy aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

Wypłata dywidend

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,

- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w notach 38, 52. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Dla posiadanych umów leasingujących środki transportu zakwalifikowano je do kategorii leasingu finansowego. Spółki grupy nie rozpoznały umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy” wg stanu na 31 grudnia 2014 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Lp.	Wyszczególnienie	Terra SA	Syntom SA	Metal Holding sro	UAB'EMP recycling'	Tesla Sp. z o.o SKA
1	Okresy prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	3 lata	5 lat
2	Stopa dyskonta	8%	8%	8%	9%	8%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	3%	0%	0%	0%	0%

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku.

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe z zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 41. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% nie spowodowałyby istotnego dla oceny sprawozdania spadku rezerwy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy, wpływających istotnie na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2014 oraz 2013 rok.

Sprawozdanie stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonego w Prospekcie Emisyjnym i jednocześnie jest pierwszym statutowym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej.

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2014 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- a) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – *Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy*
- b) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – *Pożyczki rządowe*
- c) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*
- d) MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”
- e) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – *Podatek odroczone: realizacja wartości aktywów*

- f) Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
- g) „Poprawki do MSSF (2009-2011) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (dot. MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34)
- h) KIMSF 20: Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

W 2014 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014r.

Z wyjątkiem np. zmiany do MSR 19, przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Opis wpływu zmian poszczególnych standardów dotyczących działalności Spółki nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później
- d) Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” – w UE mając zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- e) MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- f) MSR 28 „ Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”- w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- g) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- h) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- i) Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - *Ujawnienie wartości odzyskiwanej w odniesieniu do aktywów niefinansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później;
- j) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – *Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów i interpretacji na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

W ocenie Zarządu wprowadzenie pozostałych powyższych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)

MSSF 9 w wersji pierwotnej z 2009 roku wprowadził nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku standard został zmodyfikowany i obejmował wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych i zasad wyksięgowywania, zaś w listopadzie 2013 roku poszerzono go o nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Kolejną modyfikację MSSF 9 wydano w lipcu 2014 roku. Obejmuje ona a) wymogi dotyczące rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych oraz b) poprawki do wymogów dotyczących klasyfikacji i wyceny, wprowadzające kategorię wyceny „wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” (WGPCD) dla określonych podstawowych instrumentów dłużnych.

Najważniejsze wymogi MSSF 9:

- Wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” muszą być wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. W szczególności inwestycje w instrumenty dłużne, utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, generalnie wycenia się w koszcie zamortyzowanym na koniec kolejnych okresów rozliczeniowych. Instrumenty dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych z możliwością ich zbycia generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, wycenia się w WGPCD. Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne i kapitałowe wycenia się w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Ponadto zgodnie z MSSF 9 jednostka sprawozdawcza może podjąć nieodwołalną decyzję dotyczącą prezentacji późniejszych zmian w wartości godziwej inwestycji kapitałowych (nieprzeznaczonych do obrotu) w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy.
- Jeżeli chodzi o wycenę zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, MSSF 9 wymaga, by zmianę wartości godziwej zobowiązania finansowego, wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że ujęcie skutków zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach spowodowałoby wystąpienie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w wyniku finansowym. Zmian wartości godziwej przypisywanych do ryzyka kredytowego zobowiązania nie przenosi się następnie na wynik finansowy. Zgodnie z MSR 39 cała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w wyniku finansowym.
- W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zająć przed datą ujęcia strat kredytowych.
- Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych.. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce. Zarząd Spółki przewiduje, że zastosowanie MSSF 9 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty prezentowane w pozycjach aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak jeszcze możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących wpływu MSSF 9, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” ma zacząć obowiązywać od początku 2016 r, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Celem tego standardu jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen.

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone natomiast wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Jednocześnie pozycje te nie powinny podlegać podziałowi na część wykazywaną w ramach aktywów/pasywów bieżących (obrotowych) i niebieżących (trwałych). Jednocześnie należy podkreślić, że MSSF 14 nie określa „pozycji odroczone” jako aktywa bądź zobowiązania z uwagi na szereg odmiennych opinii dotyczących możliwości uznania tych pozycji za aktywa lub zobowiązania w świetle Założeń koncepcyjnych. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat). W odniesieniu do „pozycji odroczone” wykazywanych w ramach pozostałych dochodów całkowitych jednostki są zobowiązane do ich przedstawienia w przekroju pozycji, które zgodnie z innymi MSSF:

- nie zostaną przeklasyfikowane do zysków lub strat,
- zostaną przeklasyfikowane do zysków i strat w przypadku wystąpienia określonych okoliczności.

Jednocześnie MSSF 14 wymaga ujawnienia krótkiego opisu charakteru i istoty działalności objętej regulacją cen i jej wpływu na sytuację finansową, wyniki oraz przepływy pieniężne jednostki.

MSSF 14 ma zacząć obowiązywać od początku 2016 r., przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później)

W maju 2014 roku wydano MSSF 15, określający jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę opisu transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza zasadę pięciu etapów procesu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.
- Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 3: Określenie ceny transakcji.
- Etap 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15

zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

Zarząd Spółki przewiduje, że zastosowanie MSSF 15 może wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania MSSF 15, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym aspekcie.

Zmiany do MSSF 10, MSSF12 i MSR 28 oraz MSR 1 wydane w dniu 18 grudnia 2014 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką

stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)

Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejęcia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie.

Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć.

Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywnie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później. Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)

Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

- a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo
- b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu Spółki metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco oddziaływało na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 16 i MSR 41 miało znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

Zmiany do MSR 27 „Metoda Praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany MSR 27 umożliwi jednostkom stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Europejska Grupa Doradcza ds. Sprawozdawczości Finansowej (EFRAG) opublikowała swoje ostateczne stanowisko w sprawie zmian do MSR 27, w którym podkreśliła, że metoda praw własności może zapewnić użytkownikom jednostkowych sprawozdań finansowych istotne informacje. Dlatego EFRAG oceniła pozytywnie, choć w uwagach wykazała iż ISAB powinna wyraźnie wskazać cel wprowadzenia zmiany : czy celem wprowadzenia metody praw własności jest zwiększenie znaczenia informacji ujawnianych w jednostkowym

sprawozdaniu finansowym, ograniczenie kosztów sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych czy też ułatwienie zastosowania MSSF w niektórych jurysdykcjach.
Zmieniony MSR 27 ma mieć zastosowanie do rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku.

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - -obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2012-2014 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 5 proponują specjalne wytyczne dotyczące MSSF 5 dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Poprawki stanowią, że:

- tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji do właścicieli, wobec czego należy stosować wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny dotyczące nowej metody zbycia;
- aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji do właścicieli (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Poprawki mają zastosowanie prospektywne.

Poprawki do MSSF 7 stanowią dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Par. 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przejęcie zobowiązań umownych samo w sobie nie stanowi ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu.

Poprawki do MSSF 7 zostały wprowadzone w celu wyeliminowania wątpliwości dotyczących uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych (wprowadzonych w grudniu 2011 roku i obowiązujących w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych oraz kwestii, czy, jeżeli mają w nich zastosowanie, to czy we wszystkich sprawozdaniach sporządzonych po 1 stycznia 2013 roku, czy tylko w pierwszym roku.

Poprawki do MSR 19 wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty.

Poprawki do MSR 34 wyjaśniają wymagania dotyczące informacji wymaganych w MSR 34 przedstawionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z poprawkami informacje takie będą włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Działalność kontynuowana	772 325	859 559
Sprzedaż towarów/materiałów	708 947	842 078
Sprzedaż usług i produktów	54 454	16 627
Zmiana stanu produktów	8 924	854
SUMA przychodów ze sprzedaży	772 325	859 559
Pozostałe przychody operacyjne	2 986	2 511
Przychody finansowe	2 891	3 391
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	778 202	865 461
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>	0	0
SUMA przychodów ogółem	778 202	865 461

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu. Wyodrębnione zostały dwa segmenty:

- rynek krajowy (Polska),
- Europa,
- Azja.

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Grupa Elemental Holding S.A jest grupą przedsiębiorstw zintegrowanych poziomo, których oceny w opinii zarządu przez pryzmat efektów finansowych działalności należy dokonywać jako całości. Tylko skonsolidowane dane finansowe i tak przedstawione informacje dostarczają obiektywnych wniosków z ich analizy, co powoduje iż Grupa Elemental Holding nie wyodrębnia segmentów działalności. Zdaniem zarządu tylko całościowe spojrzenie umożliwia najbardziej obiektywną ocenę rodzajów i skutków działań gospodarczych, w które jest zaangażowana Grupa.

Unikalny charakter Grupy i złożoność procesów oraz różnorodność obszarów, na których działa Grupa powoduje, iż jako jedyny, niezakłócający obiektywnego obrazu efektów finansowych działania to prezentacja skonsolidowanych wyników. Wyodrębnianie segmentów operacyjnych nie niesie dal czytelników sprawozdania finansowego istotnych informacji, mogąc prowadzić do powstania niewłaściwych wniosków.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
<i>Sprzedaż towarów/produktów/materiałów/usług</i>	772 325	859 559
Polska	600 574	701 295
Europa (poza Polską)	114 653	113 536
Azja	57 098	43 719
USA	0	1 009
Przychody ze sprzedaży ogółem:	772 325	859 559

Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
KGHM METRACO S.A	154 944	171 071

Kontrahent B	53 065	92 736
--------------	--------	--------

Sprzedaż do dwóch czołowych kontrahentów w 2014 roku stanowił 27% wartości sprzedaży ogółem

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Dane dotyczące kosztów działalności operacyjnej przedstawiono w sprawozdaniu „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”.

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	72	2
Rozwiązanie rezerw	401	53
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	158	228
Nadwyżki inwentaryzacyjne	380	129
Dofinansowanie wynagrodzeń	1 117	1 625
ZFRON	315	292
Refaktury kosztów	201	0
Inne	342	182
Razem	2 986	2 511
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	7
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Utworzenie rezerw na sprawy sądowe	12	380
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	517	292
Podatek u źródła	0	0
Niezawinione niedobory	93	5
Kary i odszkodowania	16	2
Kradzież	22	31
Refaktura kosztów	201	0
Inne	89	169
Razem	961	886

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych i lokat	1 979	1 022
Zysk ze zbycia inwestycji	0	1 391
Aktualizacja wartości inwestycji	0	975
Różnice kursowe	784	0
Pozostałe przychody finansowe	128	3
Razem	2 891	3 391

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Odsetki	4 388	3 907
Różnice kursowe	777	121
Prowizje bankowe	102	83
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	277	0
Pozostałe koszty finansowe	4	1
Razem	5 548	4 111

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014, 2013 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	1 180	553
Dotyczący roku obrotowego	1 180	553
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	131	190
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	131	190
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 311	743

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem w SKA	32 450	20 276
Zysk przed opodatkowaniem w spółkach podlegających opodatkowaniu	7 980	4 172
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	1 146	0
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	133	407
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 689	742
Kwoty zmniejszające podstawę opodatkowania	2 100	3 447
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	4 282	2 504
Dochód do opodatkowania	6 460	2 894
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	117	2
Podstawa opodatkowania	6 343	2 892
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19% (15% Litwa)	1 180	553
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	14,8%	13,3%

Część bieżąca podatku dochodowego tworzących Grupę Kapitałową jednostek ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
1) Różnice kursowe niezrealizowane	117	0	1	116
2) Odsetki od pożyczki, obligacji	351	1 068	0	1 420

3) Rezerwa na badanie bilansu	50	44	24	70
4) Wynagrodzenia + składki ZUS - nie wypłacone	389	304	389	304
5) Rezerwa na urlopy	299	222	0	522
6) Rezerwa na odprawy emerytalne	144	138	0	282
7) Odpis aktualizujący zapasy	450	0	450	0
8) Leasingi	0	3 857	0	3 857
9) Rezerwa na remonty	0	200	0	200
10) Zaległe zobowiązania	0	394	0	394
11) Wycena transakcji terminowych	0	755	0	755
12) Rezerwy na koszty	0	482	0	482
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 803	7 464	865	8 402
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	342	1 417	163	1 596

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2013	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2014
1) Leasing	1 410	6 506	12	7 904
2) Transakcje terminowe	154	0	154	0
3) Naliczone odsetki od pożyczek, obligacji	266	730	235	761
4) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów trwałych	889	1040	84	1 845
5) Naliczenie zwrotu do dofinansowań wynagrodzeń	132	0	61	71
6) Różnice kursowe niezrealizowane kredyt	0	80	11	69
7) Przyspieszona amortyzacja podatkowe	2 082	1 087	0	3 169
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 933	9 443	557	13 819
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	937	1 794	105	2 626

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 596	342
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	2 626	937
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	- 1 030	-595

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

Zysk podstawowy przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto 31.143.tys za okres przypadającego na akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę udziałów występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na udziałowców przez średnią ważoną liczbę wydanych udziałów występujących w ciągu okresu.

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych (mianownika wzoru zysku na akcję) istniejących w trakcie okresu, w którym dokonano przejęcia odwrotnego:

- za liczbę akcji zwykłych występujących pomiędzy początkiem okresu, a datą przejęcia uznaje się liczbę akcji zwykłych obliczonych na podstawie średniej ważonej liczby akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmującej) występujących w ciągu okresu i pomnożonych przez wskaźnik wymiany określony w umowie połączenia oraz
- liczbę akcji zwykłych występujących pomiędzy dniem przejęcia, a końcem tego okresu stanowi faktyczna liczba akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmującej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmowanej) występujących w tym okresie.

Podstawowy zysk na akcję za każdy okres porównawczy przed dniem przejęcia zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym po przejęciu odwrotnym oblicza się poprzez podzielenie:

- zysku lub straty jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej dającej się przyporządkować zwykłym udziałowcom w każdym z tych okresów przez
- historyczną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej pomnożoną przez wskaźnik wymiany określony w umowie przejęcia.

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	30 940	24 448
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	30 940	24 448
Efekt rozwodnienia		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	30 940	24 448

Liczba akcji

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	154 824 401	138 674 428
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	154 824 401	138 674 428

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE, WYPŁACONE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W prezentowanym okresie 2014 i 2013 r w Elemental Holding S.A nie uchwalono wypłaty dywidendy.

Nota 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W okresie objętym sprawozdaniem suma dochodów całkowitych jest różna od Zysku netto o kwotę -203 tys. Różnica wynika z sumy dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym spółki Metal Holding s.r.o.

Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
---	-------------------	-------------------

Własne	73 359	41 867
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	10 005	10 231
Razem	83 364	52 098

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe, wynajmowane przez jednostkę w okresie od 2013 do 2014 roku:

Spółki Syntom S.A. Collect Point Sp. z o.o SKA w związku z prowadzoną działalnością ma zawartych 30 umów najmu na terenie kraju, w których prowadzone są punkty skupu złomu. Spółki nie posiada informacji o wartości nieruchomości używanych na podstawie umów najmu. W związku z zawartymi umowami Spółka ponosi miesięczne koszty najmu w formie czynszu.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	4 481	5 491	18 393	10 980	1 660	41 005
Zwiększenia, z tytułu:	6 877	11 936	38 371	8 189	7 340	72 713
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	2 013	6 568	24 635	0	763	33 980
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						
- połączenia jednostek gospodarczych						
- zawartych umów leasingu	0	0	273	3 815	0	4 087
- nabycia spółki zależnej	4 864	5 368	13 439	4 374	6 577	34 622
- inne			24			24
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	125	221	0	346
- zbycia i likwidacji						
- sprzedaży spółki zależnej						
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- wniesienia aportu						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	11 358	17 427	56 639	18 948	9 000	113 372
Umorzenie na dzień 01.01.2014 roku	0	881	3 115	4 068	168	8 232
Zwiększenia, z tytułu:	0	3 725	13 065	5 102	5 005	26 897
- amortyzacji	0	656	2 980	2 008	664	6 308
- nabycia spółki zależnej	0	3 069	10 085	3 013	4 342	20 509
- przeszacowania				80		80
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	11	171	0	182
- likwidacji / sprzedaży	0	0	11	171	0	182
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- inne						
Umorzenie na dzień 31.12.2014 roku	0	4 606	16 169	8 999	5 175	34 950
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 roku						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014 roku						
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	11 358	12 821	40 470	9 949	3 825	78 422

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	3 965	4 826	5 415	9 020	246	23 472
Zwiększenia, z tytułu:	516	665	13 015	1 978	1 414	17 588
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	0	97	147	224	1 304	1 772
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu			3 219	780	0	3 999
- nabycia spółki zależnej	516	568	9 649	974	110	11 817
- inne						
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	37	18	0	55
- zbycia i likwidacji			37	10	0	47
- sprzedaży spółki zależnej				8	0	8
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- wniesienia aportu						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	4 481	5 491	18 393	10 980	1 660	41 005
Umorzenie na dzień 01.01.2013 roku	0	613	1 400	2 607	88	4 708
Zwiększenia, z tytułu:	0	268	1 718	1 646	86	3 718
- amortyzacji	0	256	1 237	1 517	60	3 070
- nabycia spółki zależnej		12	481	129	26	648
- przeszacowania	0	0	0	0	0	
Zmniejszenia, z tytułu:			3	185	6	194
- likwidacji / sprzedaży			3	8	6	17
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych				10		10
- inne				167		167
Umorzenie na dzień 31.12.2013 roku	0	881	3 115	4 068	168	8 232
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013 roku						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013 roku						
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	4 481	4 610	15 278	6 912	1 490	32 771

Środki trwałe w budowie

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
środki trwałe w budowie	4 942	19 327
zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	11 571	9 330	2 241	5 527	1 055	4 472
Środki transportu	13 077	5 483	7 594	8 679	2 920	5 759
Pozostałe środki trwałe	275	105	170	0	0	0
Razem	24 923	14 918	10 005	14 206	3 975	10 231

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w okresie objętych informacją finansową nie wystąpiły.

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.**

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	136	136
Zwiększenia, z tytułu:	110	110
- nabycia	52	52
- nabycie spółki zależnej	55	55
- inne	2	2
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- zbycia		
- likwidacji		
- przeszacowania		
- inne		
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	246	246
Umorzenie na dzień 01.01.2014 roku	112	112
Zwiększenia, z tytułu:	53	53
- amortyzacji	17	17
- nabycie spółki zależnej	34	34
- inne	2	2
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- likwidacji		
- sprzedaży		
- przeszacowania		
- inne		
Umorzenie na dzień 31.12.2014 roku	165	165
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 roku		
Zwiększenia, z tytułu:		
- utraty wartości		
- inne		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- odwrócenie odpisów aktualizujących		
- likwidacji lub sprzedaży		
- inne		
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014 roku		
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	81	81

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	124	124
Zwiększenia, z tytułu:	12	12
- nabycia	12	12
- nabycie spółki zależnej	0	0
- inne	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- zbycia	0	0
- likwidacji	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	136	136
Umorzenie na dzień 01.01.2013 roku	90	90
Zwiększenia, z tytułu:	24	24
- amortyzacji	24	24
- nabycie spółki zależnej	0	0
- inne	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- likwidacji	0	0
- sprzedaży	0	0
- przeszacowania	0	0
- inne	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2013 roku	112	112
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013 roku	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0
- utraty wartości	0	0
- inne	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0
- inne	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013 roku	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	24	24

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości „wartości niematerialnych” w okresach od 01.01.2014 – 31.12.2014 r nie wystąpiły.

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom S.A.	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling SA	44 647	44 647
Wartość Firmy UAB”EMP recycling’	11 566	0
Wartość Firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	0
Razem	131 401	106 990

Wartość Firm została poddana testom na utratę wartości, które wykazały brak konieczności tworzenia odpisów na utratę wartości.

Elemental Holding zawarł w dniu 26 marca 2014 roku z większościovymi wspólnikami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", spółka prywatna z ograniczoną odpowiedzialnością, założona na prawach Republiki Litewskiej, z siedzibą w Galinės vil., okręg Wileński, Republika Litwy oraz z samą Spółką umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") przedmiotem której jest uregulowanie zasad współpracy stron w zakresie nabycia przez Emitenta 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Strony uzgodniły, że nabycie udziałów nastąpi do dnia 26 maja 2014 roku.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej Emitent nabył od obecnych wspólników Spółki 20679 udziałów w Spółce reprezentujących 41,00% kapitału zakładowego Spółki oraz 41,04 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki przy założeniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 5 044 udziały obejmowane przez Emitenta. Udziały zostały nabyte pod warunkiem nieskorzystania przez pozostałych wspólników z prawa pierwszeństwa ich nabycia na takich samych warunkach jak Emitent jednak w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w Spółce. Jednocześnie Emitent informuje, iż na dzień zawarcia Umowy Inwestycyjnej większość wspólników Spółki skutecznie zrzekał się przysługującego im prawa pierwszeństwa.

Następnie tego samego dnia tj. 26 marca 2014 Elemental Holding S.A. zawarł z większościovymi wspólnikami spółki UAB "EMP recycling", umowę wspólników przedmiotem, której było uregulowanie zasad współpracy stron w procesie zarządzania Spółką, jej funkcjonowanie, finansowania, zasady ładu korporacyjnego, zakazu konkurencji, możliwości rozporządzania udziałami jak również wzajemnych opcji Put i Call.

Opcja nabycia 49% udziałów została wyceniona w wysokości 15 227 tys. i ujęta na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Elemental Holding w pozycji długoterminowe zobowiązania oraz na pomniejszenie udziałów niekontrolujących zysków zatrzymanych.

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje.

Nota 15. AKCJE I UDZIAŁY KONSOLIDOWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Spółka dominująca nie posiada jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć konsolidowanych metodą praw własności.

Nota 16. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Zmiany w jednostkach objętych konsolidacją.

SYNTOM S.A. - ZCP

W dniu 05.05.2010 roku Spółka Syntom S.A. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 2180/2010 dokonała zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa upadłej Spółki „TOMPOL” S.A. Cena nabycia wraz z dodatkowymi kosztami zakupu wyniosła 12 002 tys. złotych. W wyniku transakcji Spółka nabyła wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, na które złożyły się nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania nieruchomości, rzeczy ruchome, pozostałe prawa zbywalne oraz wszelkie prawa i roszczenia wynikające z umów o pracę zawarte ze wszystkimi pracownikami „TOMPOL” S.A. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wyniosła 9 435 tys. zł. W wyniku transakcji powstała wartość firmy w kwocie 2 567 tys. zł, która została wprowadzona do ksiąg spółki Syntom S.A.

Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów upadłej Spółki „TOMPOL” S.A. na dzień 05.05.2010 rok:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed dniem włączenia do sprawozdania skonsolidowanego
Rzeczowe aktywa trwałe	9 509
Wartość aktywów netto	9 509
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	100%

Transakcja została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	Kwota
Koszt połączenia	12 000
Oszacowane aktywa netto ZCP	9 509
Wartość firmy	2 491

Syntom S.A.

W dniu 07 listopada 2011 Spółka Elemental Holding S.A. wyemitowała następujące akcje:

- 23 270 833 akcje imienne serii C, które objął w całości Glaholm Investments Limited (dotychczasowy akcjonariusz Spółki Syntom S.A.) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 750 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 18 739 akcji serii B w Spółce Syntom S.A
- 25 126 984 zwykłe akcje imienne serii D, które objął Ibah Holdings Ltd (dotychczasowy akcjonariusz Spółki Syntom S.A.) w zamian za wkład niepieniężny w postaci 250 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 29 150 akcji zwykłych na okaziciela serii B w Spółce Syntom S.A.

Spółka Syntom S.A stała się podmiotem zależnym w 81,48% od Spółki Elemental Holding S.A. Połączenie miało charakter przejęcia odwrotnego. Oznacza to, iż z prawnego punktu widzenia Spółka Elemental Holding S.A jest Spółką przejmującą i uznaje się ją za Spółkę Dominującą. Z uwagi jednak na fakt, iż dotychczasowi właściciele Syntom S.A są w posiadaniu 54,08% akcji Spółki Elemental Holding S.A, spółka Syntom S.A stała się podmiotem przejmującym i z punktu widzenia księgowego i traktowana jest jako Spółka Dominująca.

Wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań GK Elemental Holding (przed włączeniem do skonsolidowanego sprawozdania):

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed dniem włączenia do sprawozdania skonsolidowanego
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 575
Inwestycje długoterminowe	0
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84
Zapasy	3 826
Należności	6 821
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 777
Rozliczenia międzyokresowe	48
Rezerwa na podatek odroczonego	176
Pozostałe rezerwy	144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 755
Zadłużenie z tytułu kredytów	2 086
Pozostałe zobowiązania	559
Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	26
Wartość aktywów netto	8 384
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	100%
Wynik za okres od 01.01 – do 31.12.2009 rok	8 384

Transakcja nabycia 81,48% akcji w Syntom S.A. została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	Kwota
Koszt połączenia	68 235
Oszacowane aktywa netto grupy kapitałowej Elemental Holding S.A. na 31.10.2011 r.	8 384
Wartość firmy	59 851

W dniu 01.06.2012 roku Elemental Holding S.A. podpisał porozumienie dotyczące odkupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych Syntom S.A. W związku z umową Elemental Holding S.A. od 01.06.2012 roku posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym Syntom S.A. Na podstawie zapisów MSR 27.30 Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe (tj. jako transakcje z właścicielami działającymi jako właściciele jednostki) ww. transakcję rozliczono następująco:

Wyszczególnienie	Kwota
Koszt połączenia - cena nabycia 18,52% udziałów w kapitale Syntom S.A.	14 700
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na dzień nabycia	4 684
Korekta pozycji kapitał własny związany z korektami konsolidacyjnymi	- 10 016

Zmiany w 2014 roku:

*W dniu 19 lutego 2014 roku Collect Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna zawarła z umowę sprzedaży akcji, na podstawie której Collect Point sp. z o.o. S.K.A. sprzedała 50.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 30.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. uprawniających do wykonywania 80.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. (100% głosów). Cena sprzedaży 100% akcji została ustalona na kwotę 100.000,00 zł. W dniu podpisania umowy odcinek zbiorowy obejmujący 80.000 sztuk akcji Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. został wydany nabywcy, w związku z czym na nabywcę przeszło prawo własności tychże akcji.

*W dniu 19 lutego 2014 roku Collect Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna zawarła umowę sprzedaży udziałów na podstawie której Collect Point Sp. z o.o. S.K.A. sprzedała 100 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Syntom Recycling sp. z o.o. Cena sprzedaży udziałów Syntom Recycling sp. z o.o. została ustalona na kwotę 7.500,00 zł. Z chwilą zapłaty ceny za udziały prawo własności 100% udziałów Syntom Recycling sp. z o.o. przeszło na nabywcę.

*W dniu 26 marca 2014r. zawarł z większościami wspólnikami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", spółka prywatna z ograniczoną odpowiedzialnością, założona na prawach Republiki Litewskiej, pod numerem 124824426, z siedzibą w Galinės vil., okręg Wileński, Republika Litwy ("Spółka"), - Almontas Kybartas, Jorika Kybartienė, Rimantas Lėlka, Linas Katinas - oraz z samą Spółką umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") przedmiotem której jest uregulowanie zasad współpracy stron w zakresie nabycia przez Emitenta 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki o wartości nominalnej 109 LTL każdy ("Udziały").

Na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej strony postanowiły, iż:

1. Nabycie Udziałów w Spółce przez Emitenta nastąpi poprzez zawarcie i wykonanie Umowy Inwestycyjnej, Umowy Objęcia Udziałów, Umowy Kupna- Sprzedaży Udziałów razem z pozostałymi umowami/dokumentami wykonawczymi do tych umów w tym Umowy Wspólników.
- 2) Nabycie Udziałów nastąpi nie później niż do dnia 26 maja 2014r.,
- 3) Sposób nabycia:
 - a) objęcie 5 044 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki za cenę Investment Amount = 5,044 * (10,000,000 - Debt) / 45,393, za wszystkie 5 044 udziały.
 - b) odkupienie od obecnych udziałowców Spółki 20 679 udziałów w kapitale zakładowym Spółki za cenę, EUR Sale Price = 20,679 * (10,000,000 - Debt) / 45,393.za wszystkie 20 679 udziałów.

Gdzie DEBT przyjęto na dzień 25 marca 2013r.

Pomiędzy Emitentem, jego osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi Emitenta a Spółką oraz podmiotami sprzedającymi udziały w Spółce nie występują żadne powiązania.

Jednocześnie Emitent zawarł ze Spółką umowę objęcia 5 044 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki stanowiących 10 % kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 10,01 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki dokonując jednocześnie ich opłaty w ¼ wysokości ceny emisyjnej która wynosi 2 327 674,41 LTL co odpowiada 674 141,11 EUR.

W dniu 28 marca 2014 roku Elemental Holding S.A. powziął informację o wydaniu w tym dniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia w przedmiocie dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców, dotyczącego połączenia się spółek zależnych Emitenta - Terra Recycling S.A. oraz Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A.

Przedmiotowe połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A.) na spółkę przejmującą (Terra Recycling S.A.) bez zmiany statutu spółki przejmującej oraz bez podwyższenia jej kapitału zakładowego zgodnie z art. 515 §1 kodeksu spółek handlowych.

*W dniu 23 kwietnia 2014 roku zostały dokonane wszystkie czynności określone w Umowie Inwestycyjnej niezbędne do nabycia przez Emitenta 25 723 udziałów w kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki o wartości nominalnej 109LTL każdy . Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej Emitent nabył od obecnych wspólników Spółki 20 679 udziałów w Spółce reprezentujących 41,00% kapitału zakładowego Spółki oraz 41,04 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki przy założeniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 5 044 udziały obejmowane przez Emitenta. Udziały zostały nabyte pod warunkiem nieskorzystania przez pozostałych wspólników z prawa pierwszeństwa ich nabycia na takich samych warunkach jak Emitent jednak w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w Spółce. Jednocześnie Emitent informuje, iż na dzień zawarcia Umowy Inwestycyjnej większość wspólników Spółki skutecznie zrzekał się przysługującego im prawa pierwszeństwa. Nie wypowiedzieli się tylko wspólnicy posiadający łącznie 73 udziały w Spółce (0,16% kapitału zakładowego Spółki). W przypadku skorzystania przez nich z prawa pierwokupu większościowy wspólnik Spółki zobowiązał się odsprzedać Emitentowi pakiet 295 udziałów niezbędny do osiągnięcia przez Emitenta 51% udziału w kapitale zakładowym Spółki za taką samą cenę i na takich samych warunkach.

Emitent uznaje przedmiotową transakcję za istotną ze względu na znaczące poszerzenie skali działalności na rynku recyklingu zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Transakcja ta bowiem jest istotna z punktu widzenia strategicznej działalności Emitenta i udziału Spółki w rynku elektro recyklingu na Litwie i w krajach nadbałtyckich. Środki na nabycie/objęcie Udziałów w Spółce pochodzą z emisji akcji serii M.

Nabycie udziałów Emitent traktuje jako inwestycję długoterminową.

Podstawową działalnością spółki UAB "EMP recycling" jest skup, zbieranie i handel surowcami wtórnymi. Spółka przetwarza między innymi odpady urządzeń elektrycznych i elektronicznych, złom metali kolorowych, złom metali szlachetnych oraz zużyte katalizatory.

W ciągu 10 lat istnienia spółka EMP nabyła i wyprodukowała wiele urządzeń produkcyjnych w tym między innymi urządzenie do przetwórstwa kabli, rozdrabniacz do elektroniki, młyn do katalizatorów, czy też linię do rozdrabniania i separowania odpadów wielkogabarytowych. Spółka posiada nowoczesny zakład do przetwórstwa lodówek, jak również własne laboratorium do pobierania i badania próbek różnych substancji.

Posiadane przez EMP technologie i urządzenia stwarzają możliwość przetworzenia:

- do 20 000 ton odpadów elektronicznych rocznie;
- do 500 ton katalizatorów samochodowych rocznie;
- do 1000 ton przewodów i kabli rocznie.

Przedsiębiorstwo stworzyło również system zbierania odpadów urządzeń elektronicznych z gospodarstw domowych obejmujący całą Litwę co zapewnia zakładowi przetwarzania prowadzonemu przez EMP maksymalne wykorzystanie mocy przerobowych.

Od 2002 roku EMP recycling jest certyfikowaną spółką, działającą według norm ISO 9001 i ISO 14001.

*8 sierpnia 2014 r. nastąpiło połączenie w ramach Grupy Kapitałowej Elemental Holding spółki Terra Recycling S.A. i Spółki Trax II Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawne: Trax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku

Spółki Trax II Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim na Spółkę Terra Recycling S.A. Połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS z dnia 8 sierpnia 2014 r. sygn.: WA.XIV NS-REJ.KRS XIV 26010/14/774.

*W dniu 21 października 2014 roku Collect Point sp. z o.o. S.K.A. będąca spółką zależną Emitenta zawarła, umowę nabycia 67% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa słowackiego pod firmą Metal Holding s.r.o. ("Metal Holding"), odpowiadających wkładowi w wysokości 3.350,00 EUR i reprezentujących 67% głosów na zgromadzeniu wspólników Metal Holding.

Nabycie udziałów w Metal Holding s.r.o. nastąpiło za cenę 3 081 525,83 EUR. Nabycie udziałów nastąpiło ze środków własnych spółki Collect Point sp. z o.o S.K.A. Nabycie udziałów Emitent traktuje jako inwestycję długoterminową.

Metal Holding sro to spółka specjalizująca się w handlu metalami nieżelaznymi i żelaznymi. Spółka dysponuje trzema oddziałami na terenie Słowacji, wyposażonymi w infrastrukturę umożliwiającą niezależną obsługę transportową (wagi, ładowarki, kontenery). Synergia Metal Holding ze spółkami grupy Elemental pozwoli na rozszerzenie działalności słowackiej firmy o rynek zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych oraz zużytych katalizatorów.

Zmiany w 2013 roku:

- W dniu 21 czerwca 2013 r. Elemental Holding SA. zawarł z Trax S.K.A. umowę sprzedaży akcji, na jej podstawie sprzedano na rzecz Trax S.K.A. 500.000 sztuk akcji na okaziciela serii A, o numerach od 000001 do 500.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym Tesla Metal S.K.A., uprawniających do wykonywania 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Tesla Metal S.K.A. (100% głosów). Cena sprzedaży 100% akcji Tesla Metal S.K.A. została ustalona w wysokości odpowiadającej ich wartości nominalnej, tj. w wysokości 50.000,00 zł. Prawo własności akcji przeszło na Trax S.K.A. z chwilą zawarcia umowy sprzedaży akcji wraz z wydaniem odcinka zbiorowego akcji,
- W dniu 19 czerwca 2013 r. Elemental Holding S.A. zawarł z Trax S.K.A. umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której sprzedano na rzecz Trax S.K.A. 100 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego Tesla Metal sp. z o.o., uprawniających do wykonywania 100 głosów na Zgromadzeniu Wspólników Tesla Metal sp. z o.o. (100% głosów). Cena sprzedaży 100% udziałów Tesla Metal sp. z o.o. została ustalona w wysokości odpowiadającej ich wartości nominalnej, tj. w wysokości 5.000,00 zł. Prawo własności udziałów przeszło na Trax S.K.A. z chwilą zawarcia umowy sprzedaży udziałów,
- W dniu 15 kwietnia 2013 roku Elemental Holding S.A. nabył od spółki Octavia Enterprises Pte. Limited z siedzibą w Singapurze, 1.028.501 akcji zwykłych na okaziciela spółki Terra Recycling Spółka Akcyjna, stanowiących 49,17% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 49,17% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę w kwocie 22.627.000,00 zł.
W dniu 7 czerwca 2013 r. Elemental Holding S.A. nabył od spółki Anasim Trading Limited z siedzibą w Limassol 1.063.167 akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A. stanowiących 50,83% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 50,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę w kwocie 25.715.360,00 zł.
- W dniu 12.12.2013 r. Elemental Holding S.A. nabył od P. Anny Kostro udziały w spółce Elemental Asset Management Sp. z o.o SKA. Za kwotę 5 000,00 zł
- W dniu 12.12.2013 r. Elemental Holding S.A. nabył od P. Anny Kostro udziały w spółce Elemental Asset Management Sp. z o.o za kwotę 50 000,00 zł.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanych okresach nie występują.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa Elemental Holding SA nie posiadała aktywów dostępnych do sprzedaży.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I AKTYWA WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Długo i Krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Należności długoterminowe	0	152
Pożyczka	780	219
Obligacje	566	513
RAZEM	1 346	884
krótkoterminowe	540	0
długoterminowe	806	884

Krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	899	226
RAZEM	899	226

Instrumenty wyceniane przez wynik finansowy na koniec 2014 oraz 2013 roku dotyczą zawieranych transakcji wymiany walut typu forward. Grupa wyceniała transakcje w wartości godziwej.

Instrumenty w spółce Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w Euro/USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 31.12.2014				
FX forward EUR	22.12.2014	20.02.2015	73	0
FX forward USD	22.12.2014	23.20.2015	101	3
FX forward USD	10.12.2014	26.01.2015	274	40
FX forward USD	10.12.2014	14.04.2015	148	21
FX forward USD	18.09.2014	09.02.2015	114	28
FX forward USD	15.10.2014	06.03.2015	292	53

Instrumenty w spółce SYNTOM S.A

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w Euro/USD	Wartość godziwa
Wg stanu na dzień 31.12.2014				
FX forward USD	08.08.2014	05.02.2015	500	171
FX Forward USD	07.10.2014	07.04.2015	400	83
FX Forward USD	14.10.2014	13.04.2015	454	175
FX Forward USD	21.10.2014	13.04.2015	200	87
FX Forward EUR	11.12.2014	02.03.2015	300	21
FX Forward EUR	15.12.2014	30.04.2015	500	48
FX Forward EUR	16.12.2014	20.05.2015	500	34
FX Forward USD	19.12.2014	30.04.2015	269	103
FX Forward USD	12.03.2014	07.01.2015	635	5
FX Forward USD	09.12.2014	07.01.2015	644	27

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na dzień 31.12.2014			EUR			
Obligacje	05.09.2012	31.12.2017	120	3,5%	3,5%	566

Nota 20. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	1 958	1 323
Półprodukty i produkty w toku	1 355	0
Produkty gotowe	4 587	4 580

Towary	58 509	55 984
Zapasy brutto	66 409	61 887
Odpis aktualizujący stan zapasów	0	450
Zapasy netto, w tym:	66 409	61 437
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	56 000

Zabezpieczenie zapasów ustanowiono na towarach handlowych w spółce Syntom S.A. w związku z zacięgnięciem kredytu w rachunku bieżącym Millenium. Zabezpieczenie ustanowione jest do wysokości: 14 000 tys. zł w 2014 roku. Zabezpieczenie uległo zmniejszeniu o 42 000tys które w 2013 roku stanowiło zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w mBank .

W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2014 roku	0	0	450	0	450
Zwiększenia, w tym:					
- odpisy przejęte w wyniku połączenia					
Zmniejszenia, w tym:			450		450
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					
Stan na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	0	0
Stan na dzień 01.01.2013 roku	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	450	0	450
- utworzenie odpisów aktualizujących					
Zmniejszenia, w tym:					
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z TKW					
Stan na dzień 31.12.2013 roku	0	0	450	0	450

Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Pozycja nie występuje.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	59 599	52 733
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	59 599	52 733
Odpisy aktualizujące	376	592
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	376	592
Należności handlowe brutto	59 975	53 325

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj następujące terminy płatności 3,7,14, 21, 30 oraz 45 dni. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	592	17
Zwiększenia, w tym:	87	592
- utworzenie odpisów aktualizujących	87	592
- odpisy przejęte w wyniku połączenia	0	0
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	303	17
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	303	17
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	376	592

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności brutto, w tym	4 952	69 628
Rozrachunki z tytułu podatków	3 379	3 421
Zaliczki	649	4 818
Wpłaty na poczet kapitału	0	60 298
Dofinansowanie wynagrodzeń PFRON	71	123
Kaucje	161	0
Rozliczenie niedoborów, szkód i nadwyżek	144	48
Sprzedaż wierzytelności	0	446
Inne	548	475
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Pozostałe należności	4 952	69 629
Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	4 952	69 629
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	4 952	69 629
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	4 952	69 629

Nota 24. Pozostałe aktywa

	31.12.2014	31.12.2013
Prenumerata	11	4
Domena	0	4
Prowizja	0	37
Ubezpieczenia	371	179
Usługi serwisowe	57	61
Koszty DD	576	5
Pozostałe	108	0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 123	290

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	3 569	2 301
Kasa (PLN)	654	380
Kasy (waluta)	65	44
Rachunek bankowy- PLN	1 499	1 842
Rachunek bankowy- EUR	231	33
Rachunek bankowy - USD	105	2
Rachunki bankowe_LTL	1 015	0
Inne środki pieniężne:	99 995	18 472
Lokaty /depozyty	99 735	17 595
Środki pieniężne w drodze	260	877
Razem	103 564	20 773

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne ZPRON	128	161
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego nota nr 31	1 439	4 299

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Kapitał zakładowy – struktura 31.12.2014**

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w zł	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Reventon FIZ	60 128 721	38,84%	60 128 721	38,84%	1,00	60 128 721	BRAK	BRAK
Ibah Holdings Limited	23 270 833	15 03%	23 270 833	15 03%	1,00	23 270 833	BRAK	BRAK
EVF I Investments S.a.r.l	15 714 712	10,15%	15 714 712	10,15%	1,00	15 714 712	BRAK	BRAK
ING PTE	15 427 597	9,96%	15 427 597	9,96%	1,00	15 427 597	BRAK	BRAK

Pozostali	40 282 538	26,02%	40 282 538	26,02%	1,00	40 282 538	BRAK	BRAK
RAZEM	154 824 401	100%	154 824 401	100%		154 824 401		

Kapitał zakładowy – struktura 31.12.2013

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość jednostkowa w zł	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji
Moerth Holdings Limited	36 796 160	23,77	36 796 160	23,77	1,00	36 796 160	BRAK	BRAK
Glaholm Investments	23 270 833	15,03	23 270 833	15,03	1,00	23 270 833	BRAK	BRAK
Altus TFI SA	1 861 728	1,20	1 861 728	1,20	1,00	1 861 728	BRAK	BRAK
Ibah Holdings Limited	28 196 257	18,21	28 196 257	18,21	1,00	28 196 257	BRAK	BRAK
EVF I Investments S.a.r.l	15 714 712	10,15	15 714 712	10,15	1,00	15 714 712	BRAK	BRAK
ING PTE	9 913 620	6,40	9 913 620	6,40	1,00	9 913 620	BRAK	BRAK
Pozostali	39 971 091	25,24	39 071 091	25,24	1,00	39 071 091	BRAK	BRAK
RAZEM	154 824 401	100%	154 824 401	100%		154 824 401		

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	zwykłe na okaziciela	brak	100 000	1,00	100 000	gotówka	14.12.2010
Seria B	zwykłe na okaziciela	brak	40 000 000	1,00	40 000 000	aport	11.05.2011
Seria C	zwykłe na okaziciela	brak	23 270 833	1,00	23 270 833	aport	07.11.2011
Seria D	zwykłe na okaziciela	brak	25 126 984	1,00	25 126 984	aport	07.11.2011
Seria E	Zwykłe na okaziciela	brak	1 000 000	1,00	1 000 000	gotówka	20.01.2012
Seria F	Zwykłe na okaziciela	brak	6 883 329	1,00	6 883 329	gotówka	21.05.2012
Seria G	Zwykłe na okaziciela	brak	3 287 000	1,00	3 287 000	gotówka	29.08.2012
Seria H	Zwykłe na okaziciela	brak	1 837 581	1,00	1 837 581	gotówka	29.10.2012
Seria I	Zwykłe na okaziciela	brak	1 658 000	1,00	1 658 000	gotówka	07.12.2012
Seria J	Zwykłe na okaziciela	brak	512 040	1,00	512.040	gotówka	16.01.2013
Seria K	Zwykłe na okaziciela	brak	1.626.500	1,00	1.626.500	gotówka	11.03.2013

Seria L	Zwykłe na okaziciela	brak	11.688.800	1,00	11.688.800	gotówka	15.04.2013
Seria M	Zwykłe na okaziciela	brak	24.500.000	1,00	24.500.000	gotówka	23.12.2013
Seria N	Zwykłe na okaziciela	brak	13.333.334	1,00	13.333.334	gotówka	29.05.2013
RAZEM			15.824.401		15.824.401		

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy na początek okresu	154 824	103 164
Emisja akcji		51 660
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding S.A.		
Zmniejszenia		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	154 824	154 824

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

W 2014 roku nie było emisji nowych akcji. Zmiana kapitału zapasowym o 75 tys. wynika z korekty kosztów związanych z emisją akcji w 2013 roku.

Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis oraz dopłat.

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy	42 237	30 780
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Akcje własne (-)		
Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	-26 391	-26 391
RAZEM	15 846	4 389

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	Razem
01.01.2014	30 780	-26 391	4 389
Zwiększenia w okresie	0	0	0
Wartość środków trwałych sfinansowana z ZFRON			
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	11 997		11 997
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0	0	0
Zmniejszenia w okresie	540	-26 391	540
Korekty rozliczenia połączenia odwrotnego/konsolidacja	540	0	540
31.12.2014	42 237	-26 391	15 846
01.01.2013	12 555	-26 391	-13 835
Zwiększenia w okresie			
Wartość środków trwałych sfinansowana z ZFRON	6	0	6
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	18 219	0	18 219
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników			
Zmniejszenia w okresie			
Korekty rozliczenia połączenia odwrotnego/konsolidacja			
31.12.2013	30 780	-26 391	4 389

Spółka dominująca nie nabywała akcji własnych. Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych związany jest z rozliczeniem transakcji nabycia akcji Syntom S.A.

Nota 29. ZYSKI ZATRZYMANE

Niepodzielony wynik obejmuje w dominującej większości kwoty wynikające z korekt związanych z przejściem na standardy MSR/MSSF oraz korekt konsolidacyjnych. Kapitały, które nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy dotyczą korekt konsolidacyjnych.

	31.12.2014	31.12.2013
- korekty konsolidacyjne	129	129
- nie podzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	2 044	2 220
RAZEM	2 173	2 348

Nota 30. KAPITAŁ Z TYTUŁU KOREKT KONSOLIDACYJNYCH.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych związany jest z rozliczeniem nabycia kontroli nad Syntom S.A. Aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej ujmuje się i wycenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ich wartości bilansowej sprzed połączenia. Dlatego w przejściu odwrotnym udziały niekontrolujące udziałowców odzwierciedlają ich proporcjonalny udział w wartości bilansowej aktywów netto sprzed połączenia należących do jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej, nawet, jeśli udziały niekontrolujące w innych przejściach wyceniano w wartościach godziwych na dzień przejścia.

Nota 31. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Pekao S.A.	383	2 516
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	658	8 156
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium	6 891	0
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	14 670	16 665
Kredyt inwestycyjny mBank	5 480	8 240
kredyt w AB SEB	3 068	0
BZ WBK inwestycyjny	4 077	5 015
BZ WBK Bieżący	1 818	2 206
Nordea bankas, Filnald PLC	8 480	0
Almondas Kybartas	1 752	0
Pożyczka	0	953
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	47 278	43 751
- długoterminowe	16 419	9 695
- krótkoterminowe	30 859	34 056

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 859	34 056
Kredyty i pożyczki długoterminowe	16 419	9 695
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	16 419	9 695
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	47 278	43 751

Kredyty, Pożyczki w UAB 'EMP recycling' na dzień 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. LTL]	Kwota pozostała do spłaty [tys. LTL]	Stopa procentowa	Termin spłaty
AB SEB	6 900	2 485	EURIBOR +marża banku	16.04.2016
Nordea bankas, Finland PLC	7 946	6 908	EURIBOR +marża banku	23.05.2016
Almontas Kybartas	1 419	1 419	3,5%	14.05.2016
RAZEM	16 265	5 895		

Kredyty, Pożyczki w Terra Recycling SA na dzień 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Stopa procentowa	Termin spłaty
BZ WBK Kredyt inwestycyjny	5 380	4 077	WIBOR 1M+marża banku	30.06.2017
BZ WBK Kredyt obrotowy	2 200	1 818	WIBOR 1M_ marża banku	12.08.2015
RAZEM	7 580	5 895		

Kredyty, Pożyczki w Terra Recycling SA na dzień 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Stopa procentowa	Termin spłaty
BZ WBK Kredyt inwestycyjny	5 380	5 015	WIBOR 1M+ marża banku	30.06.2017
BZ WBK Kredyt obrotowy	2 200	2 206	WIBOR 1M+marża banku	12.08.2014
Pożyczka	907	952	Oprocentowanie 8% w skali roku	31.12.2013
RAZEM	8 488	8 173		

Kredyty, Pożyczki w Syntom SA na dzień 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Stopa procentowa	Termin spłaty
mBank kredyt obrotowy	16 000	14 670	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N +marża banku	09.03.2015
Millenium SA	7 000	6 891	WIBOR 1M+ marża banku	28.10.2015
mBank kredyt inwestycyjny	12 000	5 480	WIBOR 1M+marża banku	30.12.2016
RAZEM	35 000	27 041		

Kredyty, Pożyczki w Syntom SA na dzień 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Stopa procentowa	Termin spłaty
mBank kredyt obrotowy	16 000	12 316	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N +marża banku	06.03.2014
Bank PKO	7 000	6 384	WIBOR 1M+ marża banku	30.11.2014
mBank kredyt inwestycyjny	12 000	8 240	WIBOR 1M+marża banku	30.12.2016
RAZEM	35 000	26 940		

Kredyty, Pożyczki w Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA na dzień 31.12.2014

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Stopa procentowa	Termin spłaty
PEKAO kredyt obrotowy	3 000	383	Zmienna dla każdego dni WIBOR 1M+marża banku	30.09.2015
Bank PKO	2 000	658	Zmienna dla każdego dni WIBOR 1M+marża banku	23.06.2015
mBank kredyt obrotowy	7 000	0	WIBOR depozytów O/N powiększonej o marżę banku	30.12.2015
RAZEM	12 000	1 041		

Kredyty, Pożyczki w Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA na dzień 31.12.2013

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Stopa procentowa	Termin spłaty
PEKAO kredyt obrotowy	3 000	2 517	Zmienna dla każdego dni WIBOR 1M+marża banku	30.09.2014
Bank PKO	2 000	1 772	Zmienna dla każdego dni WIBOR 1M+marża banku	24.06.2014
mBank kredyt obrotowy	7 000	4 349	WIBOR depozytów O/N z notowania na pierwszy dzień roboczy przed postawieniem środków do dyspozycji powiększonej o marżę banku	30.12.2014
RAZEM	12 000	8 638		

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółek tworzących Grupę Kapitałową w związku z udzielonymi kredytami

Zobowiązania zabezpieczone na majątku firmy SYNTOM S.A. w 2014 roku		
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Kwota
Zastaw rejestrowy na towarach handlowych	Kredyt w rachunku bieżącym Milenium	14 000
Zobowiązania zabezpieczone na majątku firmy SYNTOM S.A. w 2013 roku		

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Kwota
Zastaw rejestrowy na towarach handlowych	Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	14 000
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	Kredyty inwestycyjny i w rachunku bieżącym mBank	42 000

Zobowiązania zabezpieczone na majątku firmy TESLA RECYKLING S.A. w 2014 roku		
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Kwota
Hipoteka umowna na nieruchomości położonej w Tomaszowie Mazowieckim	Kredyt w rachunku bieżącym Bank PKO SA	3 000
Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych - towarach handlowych	Kredyt w rachunku bieżącym Bank PKO BP SA	1 000

Zobowiązania zabezpieczone na majątku firmy TESLA RECYKLING S.A. w 2013 roku		
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Kwota
Hipoteka umowna na nieruchomości położonej w Tomaszowie Mazowieckim	Kredyt w rachunku bieżącym Bank PKO SA	3 000
Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych - towarach handlowych	Kredyt w rachunku bieżącym Bank BP SA	1 000

Zobowiązania zabezpieczone na majątku firmy TERRA RECYCLING SA . w 2013 roku		
Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania	Kwota
Zestaw rejestrowy na linii Untha	Kredyt inwestycyjny w BZ WBK	8 070
Zestaw rejestrowy na lokacie spółki Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego *	Kredyt obrotowy BZ WBK	2 500

*Dnia 06.03.2015 r został spłacony kredyt obrotowy w Banku zachodnim WKB SA , tym samym kaucja została zwolniona.

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe	9 386	5 933
Zobowiązania z emisji obligacji D i E	49 875	14 896
Zobowiązania z tytułu factoringu	9 672	7 935
Zobowiązania z emisji obligacji Lock River	809	0
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	899	241
Zobowiązanie-Opcja	15 277	0
Razem zobowiązania finansowe	85 918	29 005
- długoterminowe	71 792	19 034
- krótkoterminowe	14 126	9 971

Elemental Holding zawarł w dniu 26 marca 2014 roku z większościovymi wspólnikami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", spółka prywatna z ograniczoną odpowiedzialnością, założona na prawach Republiki Litewskiej, z siedzibą w Galinės vil., okręg Wileński, Republika Litwy oraz z samą Spółką umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") przedmiotem której jest uregulowanie zasad współpracy stron w zakresie nabycia przez Emitenta 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Strony uzgodniły, że nabycie udziałów nastąpi do dnia 26 maja 2014 roku.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej Emitent nabył od obecnych wspólników Spółki 20679 udziałów w Spółce reprezentujących 41,00% kapitału zakładowego Spółki oraz 41,04 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki przy założeniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 5 044 udziały obejmowane przez Emitenta. Udziały zostały nabyte pod warunkiem nieskorzystania przez pozostałych wspólników z prawa pierwszeństwa ich nabycia na takich samych warunkach jak Emitent jednak w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w Spółce. Jednocześnie Emitent informuje, iż na dzień zawarcia Umowy Inwestycyjnej większość wspólników Spółki skutecznie zrzekał się przysługującego im prawa pierwszeństwa.

Następnie tego samego dnia tj. 26 marca 2014 Elemental Holding S.A. zawarł z większościovymi wspólnikami spółki UAB "EMP recycling", umowę wspólników przedmiotem, której było uregulowanie zasad współpracy stron w procesie zarządzania Spółką, jej funkcjonowanie, finansowania, zasady ładu korporacyjnego, zakazu konkurencji, możliwości rozporządzania udziałami jak również wzajemnych opcji Put i Call.

Zgodnie z podpisaną umową w roku 2014 udziałowcy niesprawujący kontroli będą mieli prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Elemental Holding SA po cenie wykonania opcji bazującej na mnożniku EBIDA, została ona wyceniona na kwotę 7 314,56 tys EUR - 49% w wysokości 15 227 tys. PLN zostało ujęte na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Elemental Holding w pozycji długoterminowe zobowiązania finansowe oraz udziałów niekontrolujących zysków zatrzymanych.

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	3 070	1 795
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	6 316	4 138
- od roku do pięciu lat	6 316	4 138
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	9 386	5 933

Spółka Syntom S.A. zawarła w dniu 25.08.2010 roku z POLFACTOR S.A. umowę faktoringu krajowego z regresem. Maksymalny poziom finansowania na kontrahenta określa lista odbiorców. Odsetki dyskontowe ustalono na poziomie w okresie objętym sprawozdaniem na poziomie (WIBOR 1M - O/N + marża). Umowę zawarto na czas nieokreślony. Całkowity limit umowny ustalono w okresie umowy na kwotę od 6 500 tys. zł do kwoty 11 500 tys. zł (aneks z dnia 07.08.2012 roku).

Dnia 12 sierpnia 2014 roku Syntom SA podpisał aneks nr 8 do umowy 36/2010 na mocy której Faktorowi przysługuje prowizja od nabytej wierzytelności, nie mniej niż 2.000,00 złotych. Wysokość oprocentowania równa jest zmiennej stopie WIBOR dla kredytów międzybankowych O/N z notowania z dnia aktualizacji stopy, powiększonej o marżę.

Dnia 19 grudnia 2014 Syntom SA podpisał aneks nr 9 do umowy 36/2010 na mocy którego ustalono limit finansowania : 10.000 tys. z ,

Wyemitowane Obligacje

31.12.2014 roku

RYZKO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp.	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość w księgach	Wartość bilansowa, w tym:	
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Obligacje Serii D	WIBOR 6m +2,5 p.p.	WIBOR 6m +2,5 p.p.	17.10.2017	26 000	25 945	25 945	0
2.	Obligacje Serii E	WIBOR 6m +2,6 p.p.	WIBOR 6m +2,6 p.p.	17.10.2019	24 000	23 929	23 929	0
Razem						49 875	49 875	

31.12.2013 roku

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp.	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Obligacje Serii C mBank	WIBOR 6m +5,5 p.p.	WIBOR 6m +5,5 p.p.	12.04.2016	15 000	14 896	14 784	112
2.								
Razem								

Nota 33. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa Kapitałowa w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym nie posiadała zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązanie długoterminowe w wysokości 173 tys. z tytułu wykupu wieczystego użytkowania gruntu w Konstantynowie przez Firmę Syntom SA.

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	26 364	20 970
Wobec jednostek powiązanych		0
Wobec jednostek pozostałych	26 364	20 970

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	26 347	11 406	14 316	319	294	4	8
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	26 364	11 406	14 316	319	294	4	8
31.12.2013	20 970	7 811	12 520	103	240	90	206
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	20 970	7 811	12 520	103	240	90	206

Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 700	902
ZUS	1 271	864
Podatek od płac	245	140
PFRON/ ZFRON	5	20
PCC	7	10
Komornicze	29	22
Pozostałe	32	364
Zaliczki	97	0
VAT	209	0
Razem pozostałe zobowiązania	3 595	2 322

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014	3 695	3 695	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	3 695	3 695	0	0	0	0	0
31.12.2013	2 322	2 322	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	2 322	2 322	0	0	0	0	0

Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Na podstawie art. 3 ust. 3b ustawy z dnia 04 marca 1994 roku o ZFŚS Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz nie wypłacała świadczeń urlopowych. W 2011 roku zdecydowano o wypłacie kwoty 28 tys. zł w formie talonów świątecznych.

Na podstawie decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 29.11.2010 roku spółka Syntom S.A. otrzymała status Zakładu Pracy Chronionej.

Okres	Ogółem	ZFRON ogólny	ZFRON pomoc indywidualna	ZFRON indywidualne programu rehabilitacji
2014 – naliczenie	296	218	35	43
Pozostałe zwiększenia	2	0	2	0
Wykorzystanie	335	258	25	52
Pozostało	128	77	18	33
2013 – naliczenie	346	0	0	0
Pozostałe zwiększenia	3	0	3	0
Wykorzystanie	362	259	44	59
Pozostało	164	118	6	40

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe nie występują.

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci skupów złomu. Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nie powinny istotnie różnić się od opłat poniesionych w 2013 roku.

Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wartość. Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała. Umowy mogą zawierać także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy.

Nota 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Grupa Kapitałową w okresie objętym informacją finansową nie było leasingodawcą.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	3 818	3 501	1 906	1 795
W okresie od 1 do 5 lat	7 201	6 901	4 358	4 138
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	11 019		6 264	
Przyszły koszt odsetkowy	617		331	
Wartość bieżąca minimalnych opłat	10 402	10 402	5 933	5 933
- krótkoterminowe		3 501		1 795
- długoterminowe		6 901		4 138

Zawarte umowy leasingu finansowego dotyczą głównie samochodów ciężarowych i osobowych, kontenerów na odpady oraz wózków widłowych.

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
na dzień 31.12.2014 r.	0	2 241	7 594	170	10 005
na dzień 31.12.2013 r.	0	4 472	5 759	0	10 231

Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych	10 867	0
Ubezpieczenie		
Pozostałe	285	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	11 152	0
- długoterminowe	10 648	
- krótkoterminowe	504	0

Dotacje rozliczane są równolegle do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych lub współfinansowanych z dotacji. Według Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o niepewności (ewentualny zwrot) związanej z otrzymanymi kwotami dotacji.

Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	135	152
Rezerwy na nagrody jubileuszowe		
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	433	441
Rezerwy na pozostałe świadczenia (umowa o zarządzanie)		
Razem, w tym:	568	593
- długoterminowe	135	153
- krótkoterminowe	433	440

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez średnią stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na nagrody emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2014	152	440
Utworzenie rezerwy	7	433
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy	24	440
Stan na 31.12.2014, w tym:	135	432
- długoterminowe	0	433
- krótkoterminowe	135	0
Stan na 01.01.2013	162	254
Utworzenie rezerwy	152	440
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy	162	254
Stan na 31.12.2013, w tym:	152	440
- długoterminowe	152	
- krótkoterminowe		440

Rezerwy na odprawy emerytalne tworzone są metodami aktuarialnymi. Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR19). Jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy.

Istota metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do zdyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Rezerwy na urlopy wypoczynkowe wyliczane są indywidualnie dla każdego pracownika na podstawie średniego wynagrodzenia oraz ilości dni zaległego urlopu.

Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Rezerwy na sprawy sądowe	0	0
Rezerwa na badanie bilansu	57	70
Pozostałe na koszty poprzedniego roku	55	450
Remontowa	200	0
Przejęcie punktów	300	0
Razem, w tym:	612	520
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	612	520

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2014	520	520
Utworzone w ciągu roku obrotowego	612	612
Wykorzystane	520	520
Rozwiązane		
Przejęcie		
Stan na 31.12.2014, w tym:	612	612
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
Stan na 01.01.2013	257	257
Utworzone w ciągu roku obrotowego	520	520
Wykorzystane	257	257
Rozwiązane		
Przejęcie		
Stan na 31.12.2013, w tym:	520	520
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	520	520

Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają Spółki tworzące Grupę Kapitałową należą pożyczki, obligacje, umowy kredytowe, umowy leasingu finansowego, faktoring oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, zobowiązania z tytułu zakupu udziałów. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest zawieranie bezpiecznych transakcji typu forward.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z

tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Stopień narażenia na ryzyko

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2014	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)	
	Waluty	
	EUR	USD
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	103	796
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	566	
Pożyczki i należności	8 511	9 021
Zobowiąz. finans. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)		
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2013	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)	
	Waluty	
	EUR	USD
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	123	43
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	513	
Pożyczki i należności	7 992	9 705
Zobowiąz. finans. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)		
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 667	

* aktywa oprocentowane stałą stopą procentową, **

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Spółki Grupy Kapitałowej wykorzystują zobowiązania odsetkowe o stałej (w przypadku wybranych pożyczek, obligacji i kredytu w rachunku bieżącym Banku Pekao S.A.) oraz zmiennej stopie procentowej (w przypadku wybranych pożyczek, kredytów, umów faktoringowych oraz leasingowych). W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej – szacunek ryzyka przedstawiono na bazie wzrostu/spadku stopy procentowej odsetek o 1%.

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	+ 1%/- 1%*		+ 1%/- 1%*	
	Rok zakończony 31 grudnia 2014		Rok zakończony 31 grudnia 2013	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Należności				
Zobowiązania finansowe wyceniane w				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 718	+/- 718	+/- 625	+/- 625
Szacowany wpływ związany ze sprzedażą i zakupem				

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Transakcje walutowe związane są głównie ze sprzedażą i zakupem towarów przez Spółki Syntom S.A., Tesla Recycling Sp. z o.o., jak również posiadaniem umów leasingowych denominowanych w walutach obcych. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicą kraju stanowią istotny procent w całości obrotów Grupy. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w 2014 roku 22,23%, natomiast w 2013 roku 18 % sprzedaży ogółem.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego Grupy z tytułu wahan kursów walutowych (Euro/USD) przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 10%/- 10%*		EUR + 10%/- 10%*	
	Rok zakończony 31 grudnia 2013		Rok zakończony 31 grudnia 2013	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	+/- 1 373*	+/- 1 373*	+/- 1 214*	+/- 1 214*
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	+/- 52	+/- 52	+/- 51	+/- 51
Należności	+/- 857	+/- 857	+/- 799	+/- 799
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 151	+/- 151	+/- 168	+/- 168

* wzrost /spadek wartości wewnętrznej instrumentów pochodnych typu forward

Ryzyko kredytowe

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Elemental Holding wykorzystują m.in. finansowanie pochodzące z kredytów bankowych, pożyczek oraz obligacji. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości różne niedające się przewidzieć zdarzenia spowodują trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań względem instytucji kredytowych. Ponadto ze względu na zmienność oprocentowania wskazanych zobowiązań krótko- i długoterminowych spółki narażone są na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka prowadzone jest długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza dogłębna analiza finansowa.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów.

W Grupie zdaniem Zarządu nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczące należności. Grupa współpracuje ze znaczną ilością klientów. Udział wartości należności trzech największych sald należności w całości pozycji należności z tytułu dostaw i usług wynosi w 2014 roku 27%, natomiast w 2013 roku 30%.

Dotychczasowa współpraca z dostawcami wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014							
Należności z tytułu dostaw i usług	59 599	46 864	11 515	701	32	296	19
Pozostałe należności	4 952	4 952					
Udzielone pożyczki							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 564	103 546					
Instrumenty pochodne							
Inne aktywa finansowe							
31.12.2013							
Należności z tytułu dostaw i usług	52 733	32 771	14 994	1 027	3 341	660	0
Pozostałe należności	69 629	69 629					
Udzielone pożyczki							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 773	20 773					
Instrumenty pochodne							
Inne aktywa finansowe							

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego, kredyt kupiecki, obligacje, czy też pożyczki. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Wyszczególnienie	do roku	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2014 roku			
Kredyty, pożyczki oraz obligacje	16 419	16 419	
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 386	9 386	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 364		
Faktoring	9 672		
Obligacje	50 684	49 875	
Zobowiązania z tyt. nabycia ŚT	899		
- od jednostek powiązanych			
Zobowiązania –opcja	15 277	15 277	
31 grudnia 2013 roku			
Kredyty, pożyczki oraz obligacje	34 056	9 695	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 795	4 138	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 292		
Faktoring	7 935		
Obligacje		14 896	
Zobowiązania z tyt. nabycia ŚT	241		
- od jednostek powiązanych			
Zamienne akcje uprzywilejowane			

Koncentracje związane z płynnością dotyczą korzystania przez Grupę z usług wybranych banków oraz finansowania się pożyczkami od akcjonariuszy (wartość pożyczek ujawniono w nocie nr 47 – informacje dotyczące jednostek powiązanych).

Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	00	0	AFDOS
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	807	884	807	884	Należności i pożyczki
Należności	0	152	0	152	Należności i pożyczki
Pożyczki, Obligacje	807	732	807	732	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 551	122 362	64 551	122 362	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług	59 599	52 733	59 599	52 733	Należności i pożyczki
Pozostałe należności	4 952	69 629	4952	69 629	Należności i pożyczki
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	226	0	226	AFWwWGpWF
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	AUdTW
Zakupione Obligacje	0	0	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 564	20 773	103 564	20 773	Należności i pożyczki

AFWwWGpWF - Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

AUdTW – aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Przyporządkowanie pozycji wycenianych w wartości godziwej do poszczególnych poziomów

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2014		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		899	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające – aktywa			
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2013		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		226	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające – aktywa			
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty walutowe typu forward		899	226	
Wartość godziwa		899	226	

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odzwierciedlane jest przez wartość bilansową poszczególnych pozycji.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013		01.01 - 31.12.2013	
Oprocentowane kredyty bankowe i	47 278	43 751	47 278	43 751	Pozostałe
Pozostałe zobowiązania inne, w	97 005	52 297	97 005	52 297	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu leasingu	9 386	5 933	9 386	5 933	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu	50 684	14 896	50 684	14 896	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0		0	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu faktoringu	9 672	7 935	9 672	7 935	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu nabycia ŚT	899	241	899	241	
- zobowiąz. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiąz.	26 364	23 292	26 364	23 292	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu wyceny	899	0	899	0	Pozostałe

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają pozycji aktywów i zobowiązań, które byłyby wykazywane w wartości godziwej dlatego też nie ujawnia się założeń służących jej określeniu.

Zabezpieczenia - Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej właścicieli. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy, zwrócić kapitał udziałowcom lub podnieść kapitał poprzez wydanie nowych udziałów lub zaciągnąć zobowiązania w formie kredytów, pożyczek lub obligacji.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 30%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane zobowiązania (leasing, kredyty, pożyczki, obligacje oraz faktoring),

zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania	133 197	72 756
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 984	23 292
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 564	20 773
Zadłużenie netto	59 617	75 275
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	204 109	186 009
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	204 109	186 009
Kapitał i zadłużenie netto	263 726	261 284
Wskaźnik dźwigni	23%	29%

Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programów opcji/ akcji pracowniczych. Na podstawie uchwały nr 1 NW z dnia 07.11.2011 rok rep. A nr 8157/2011 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Elemental Holding w drodze emisji zwykłych imiennych serii E – wyemitowano 1 mln akcji o wartości nominalnej w wysokości 1 mln złotych. Akcje w wartości nominalnej objęli pracownicy Grupy Kapitałowej. Grupa w związku z transakcją rozpoznała koszt związany z nadwyżką wartości godziwej wydanych akcji i ich wartości nominalnej w kwocie 350 tys. zł.

Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi. Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Przychody Finansowe		Koszty Finansowe	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Jednostka dominująca								
Syntom S.A.	20 514	4 116	47 556	6 351		15	529	56
Jednostki zależne:								
Elemental Holding SA	677	1 173	13	0	1 000	509		0
Tesla Recycling SP. z o.o. SKA	27 917	4 495	40 162	6 361	13	61	239	209
Tesla Recycling Sp. z o.o.	12	12	6			16		
Syntom Recycling SKA								189
Tesla Metal SKA		696				26		174
Tesla Metal SP. z o.o.		6						
Terra Recycling SA	12 905	1 875	2 197		91		296	72
Trax SP. z o.o SKA		331				73		
WGM 2 Sp. z o.o.	5		3					
Terra OOSEiE								
Elemental Asset Management Sp.z o.o.	12	4						
Elemental Asset Management Sp. z o o SKA	2 238		19		4			
Collect Point Sp z o.o. SKA	56 335		37 813		44		44	
Collect Point Sp. z o.o.	15	4	6					

UAB "EMP recycling"	4 931		163			2		
Metal Holding s.r.o	2 399		8			44		
Kluczowy Personel Kierowniczy								

Podmiot powiązany	Należności, pożyczki i zaliczki od podmiotów powiązanych*		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, pożyczki, obligacje		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2014	2013	2014	2013		2013	2014	2013
Jednostka dominująca								
Syntom S.A.	472	120			4 427	8 098		
Jednostki zależne:							0	0
Elemental Holding SA	8 529	11 958		0	9	0		
Tesla Recycling SP. z o.o. SKA	530	876			6 744	6 314		
Tesla Recycling Sp. z o.o.	1	3				1		
Tesla Metal SKA								
Terra Recycling SA	4 649	2 799			4 175	1 340		
Trax SP. z o.o. SKA						4		
WGM 2 Sp. z o.o.					1			
Terra OOSEiE								
Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA	262				1			
Elemental Asset Management Sp z o.o.								
Collect Point Sp. z o.o. SKA	7 591				341			
Collect Point Sp. z o.o.								
Metal Holding s.r.o	989				6 869			
UAB "EMP recycling"					455			

Transakcje pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową dotyczyły kupna/sprzedaży towarów handlowych oraz udzielenia/otrzymania pożyczek lub obligacji.

Spółka dominująca i spółki grupy kapitałowej nie posiadają jednostek stowarzyszonych oraz nie realizują wspólnych przedsięwzięć. Transakcje pomiędzy Spółkami powiązanymi realizowano się na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek Członkom Zarządu. Wynagrodzenia osób powiązanych jest nieistotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy.

Nota 48. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowemu personelowi kierowniczemu

Świadczenia wypłacane kluczowemu personelowi kierowniczemu

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	715	441
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	715	441

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Paweł Jarski	Prezes Zarządu Elemental Holding	133	119
Jarosław Michalik	Członek Zarządu Elemental Holding od stycznia 2014 roku V-ce Prezes Zarządu	248	225
Zbigniew Milkiewicz	Członek Zarządu	230	0
Marcin Kozak	Prokurent Syntom S.A.	19	71
Anna Kostro	Prezes Zarządu Tesla Recycling SA, Trax Sp. o.o. SKA, Trax Sp. z o.o., Terra Recycling SA, Terra OOSEiE	85	26
RAZEM		715	441

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Agata Jarska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	47	27
Paweł Gajewski	Członek Rady Nadzorczej	15	15
RAZEM		62	42

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie na koniec poszczególnych okresów w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	150	90
Pracownicy fizyczni	468	300
RAZEM	618	390

Nota 49. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Spółki Grupy kapitałowej posiadają zawarte umowy leasingu samochodów ciężarowych, kontenery które spełniają definicję leasingu finansowego, dlatego też ich wartość została wprowadzona do ksiąg rachunkowych w pozycjach środki trwałe i zobowiązania finansowego. Umowy leasingu operacyjnego z punktu widzenia prawa bilansowego nie wystąpiły.

Nota 50. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

W okresie objętym historyczną informacją finansową Spółki Grupy Kapitałowej nie aktywowały istotnych odsetek związanych z zadłużeniem zewnętrznym.

Nota 51. PRZYCHODY USYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

W prezentowanych okresach sprawozdawczych według Zarządu spółki dominującej nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje przychodów sezonowych, cyklicznych oraz sporadycznych.

Działalność odzyskiwania metali z odpadów jest działalnością bardzo cykliczną. Tendencje w tej działalności są ściśle powiązane zarówno z kondycją gospodarki krajowej, jak i globalnej. Według danych historycznych w okresie recesji oraz globalnego spowolnienia procentowe poziomy odzyskiwania odpadów metali oraz marże realizowane na sprzedaży są znacznie niższe od marż realizowanych w okresach szybkiego wzrostu gospodarczego. Podczas recesji lub globalnego spowolnienia gospodarczego przemysł samochodowy oraz budownictwo, które są jednym z największych dostawców odpadów metali, a jednocześnie największym odbiorcą wyrobów z metali, najbardziej zmniejszają swoją aktywność, powodując zmniejszenie popytu na stal, miedź, aluminium, cynk, ołów. Cykliczność powoduje znaczną fluktuację cen odpadów metali oraz marż. Spowolnienie gospodarcze, zarówno w Polsce, jak i na świecie może być przyczyną obniżenia marż realizowanych przez Grupę, co może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy.

Nota 52. SPRAWY SĄDOWE

W Grupie brak jest spraw sądowych na kwotę przewyższającą 10 % kapitału Emitenta.

Nota 53. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Od 1 kwietnia 2011 roku weszła w życie ustawa wprowadzającą mechanizm samonaliczania podatku VAT od złomu. Prowadzenie działalności w zakresie gospodarki odpadami wymaga zezwoleń na prowadzenie tego typu działalności w określonych lokalizacjach. W przypadku gdy stosowne pozwolenie nie zostanie uzyskane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, Grupa nie może prowadzić działalności w określonej lokalizacji.

Nota 54. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2009 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych będzie obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych. W celu oszacowania rezerwy, Grupa musi posiadać następujące dane: liczba kilogramów historycznego zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która ma zostać zebrana przez Grupę oraz pozostała do zebrania przez Grupę liczba kilogramów nowego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. W raportach wymaganych przez Ministerstwo Ochrony Środowiska nie ma rozróżnienia pomiędzy nowym oraz historycznym ZSEE. Biorąc pod uwagę organizację zbiórki oraz systemu raportowania o zbieraniu ZSEE, Grupa nie jest w stanie oszacować ilości ZSEE, które mają zostać zebrane przez Grupę w celu wypełnienia obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym. W konsekwencji, Grupa nie utworzyła rezerwy ani z tytułu zobowiązania do zbierania historycznego ZSEE, ani też nowego ZSEE. Grupa nie wyklucza możliwości weryfikacji swojego stanowiska, w przypadku pojawienia się odmiennych, wiążących interpretacji ustawy lub gdy praktyka stosowania ustawy wskaże na odmienne traktowanie księgowe obowiązku utylizacji zużytego sprzętu.

Nota 55. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

*Dnia 15 lutego 2015 roku Zarząd Elemental Holding otrzymał od Pana Levent Evciler (dalej: "Sprzedający") - większościowego wspólnika spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. z siedzibą w Ankarze, Turcja (dalej: "Evciler"), z którym w dniu 9 września 2014 Zarząd Elemental Holding r. zawarł umowę nabycia 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (słownie: jeden tysiąc) (dalej: "Udziały") stanowiących 51% kapitału zakładowego Evciler, reprezentujących 51% głosów Evciler (dalej: "Umowa"), informacje oraz dokumenty potwierdzające spełnienie się warunku zawieszającego określonego w Umowie.

*Dnia 23 lutego 2015 roku Zarząd BondSpot Spółka Akcyjna podjął Uchwałę nr 32/15 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego Systemu Obrotu („ASO”) na Catalyst:

a) 2.600 obligacji serii D o łącznej wartości 26.000.000,00 zł

2) 2.400 obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł

Obligacje zostały wprowadzone do ASO z dniem podjęcia Uchwały. Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w dniu 10 grudnia 2014 roku na podstawie Uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 1014/14 a dnia 10 grudnia 2014 roku i o znaczone kodem „PLELMTL00041” dla obligacji serii D oraz kodem „PLELMTL00058” dla obligacji serii E.

*Dnia 24 lutego 2015 roku Elemental Holding zakończył subskrypcję prywatną akcji serii O, otwartą w dniu 24 lutego 2015 roku.

1. *Data przydziału papierów wartościowych:*

4 lutego 2015r.

2. *Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją:*

3.641.664 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii O.

3. *Cena, po jakiej papiery były obejmowane:*

3,55 zł (trzy złote 55/100).

4. *Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywanych umów o subemisję:*

Spółka nie zawierała umów o subemisję w związku z subskrypcją akcji serii O.

5. *Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn papierów wartościowych i ceny emisyjnej:*

12.927.907,20 zł.(dwanaście milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy siedem złotych 20/100).

*Dnia 6 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, obejmującego emisję akcji zwykłych na okaziciela serii O, w drodze subskrypcji prywatnej, oraz zmiany Statutu, które zostały wprowadzone uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 października 2014 roku. Kapitał został podwyższony z kwoty 154.824.401 na kwotę 158.466.065 zł tj. o kwotę 3.641.664 zł.

*Dnia 9 marca 2015 roku Elemental Holding SA nabył 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (jeden tysiąc lir tureckich) każdy, stanowiący 51% kapitału zakładowego Evciler, reprezentujących 51 % głosów Evciler.

Aktywa zostały nabyte za cenę 11.000.000,00USD tj, 41.679.000,00 zł (cena nabycia aktywów przeliczona została na polskie złote według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego dla powyższej waluty na dzień wystąpienia zdarzenia). Inwestycja stanowi długotrwałą lokatę kapitału Emitenta.

Nota 56. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

Nota 57. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Elemental Holding SA posiadała dwie spółki zależne „UAB” Electorecycling Services i „ROTATA”, spółki powiązane z UAB”EMP recycling” z siedzibą na Litwie. Ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

Nota 58. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01-31.12.2014	01.01 -31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	89	80
- za inne usługi poświadczające	0	16
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi	0	18
RAZEM	89	114

Dane dotyczącą spółek tworzących Grupę Kapitałową.

Nota 59. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	103 564	20 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	103 564	20 773
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych		

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Amortyzacja:	6 325	2 900
amortyzacja wartości niematerialnych	17	24
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 308	2 876
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	124	341
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania bez uwzględnienia rezerwy na podatek odroczony	124	441
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling	0	100
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal		
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	-1 647	-17 126
bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 647	-21 411
wartość zapasów na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling		4 286
wartość zapasów na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal		
wartość zapasów na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	-24 017	-4 583
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	-23 985	-1 868
zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-32	89
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling	0	3 727
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal	0	-6 531
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	16 103	4 914
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	16 078	8 957
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		

korekta o zmianę stanu zobowiązań z factoringu		
wartość zobowiązań rezerw na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling	0	-3 826
wartość zobowiązań na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal	0	174
wartość zobowiązań na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	25	-391
pozostałe		
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	8	3
pozostałe	8	- 3
Środki sfinansowane z ZFRON	0	6

Grodzisk Mazowiecki, dnia 19 marca 2015 r.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Paweł Jarski - PREZES ZARZĄDU

Jarosław Michalik – WICEPREZES ZARZĄDU

Zbigniew Milkiewicz-CZŁONEK ZARZĄDU

Sprawozdanie przegotowała: Katarzyna Framska