



Elemental Holding SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEMENTAL HOLDING S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Grodzisk Mazowiecki

2015-03-19

SPIS TREŚCI

Rozdział I: Ogólne dane dotyczące Elemental Holding S.A.	5
1. Powstanie oraz zakres działania Elemental Holding S.A.	5
2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta oraz jego grupą kapitałową	6
3. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami na dzień 31.12.2014 r.	6
4. Zatrudnienie	9
5. Informacja o wynagrodzeniu i korzyściach zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących spółki od niego zależne	9
Rozdział II: Działalność Elemental Holding S.A.	10
1. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Elemental Holding S.A.	10
2. Informacja o rynkach zbytu z uwzględnieniem na rynki krajowe i zagraniczne	10
Rozdział III: Akcjonariat	11
1. Struktura akcjonariatu	11
2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta	12
3. Stan posiadania akcji Elemental Holding S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych Elemental Holding S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	12
4. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych obligatariuszy i emisariuszy	12
5. Informacja o nabyciu akcji własnych	13
6. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych	13
Rozdział IV: Organy Spółki dominującej oraz zmiany które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego	14
1. Rada Nadzorcza Spółki dominującej	14
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.	15
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 Rafał Bator.	15
2. Zarząd Spółki	15
3. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	15

Rozdział V: Czynniki ryzyka związane z Elemental Holding S.A.	16
1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Elemental Holding S.A. jest na nie narażone	16
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność.....	16
1.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Elemental Holding SA.....	17
Rozdział VI: Pozostałe informacje.....	18
1. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminu ich zapadalności... ..	18
2. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	18
3. Realizacja celów emisyjnych Elemental Holding SA (opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania)	19
4. Cele niezrealizowane.....	20
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Elemental Holding SA.....	20
5.1. Podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w normalnym toku działalności.....	20
5.2. Podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w poza normalnym tokiem działalności	20
6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.....	28
7. Odpowiedzialność społeczna Elemental Holding S.A.	30
Rozdział VII: Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.	32
1. Sytuacja majątkowa i finansowa (bilans)	32
2. Rachunek zysków i strat Grupy Elemental Holding S.A.....	33
3. Inwestycje rzeczowe.....	34
4. Przepływ środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.	34
5. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.	35
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	36
8. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	36
9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wynik działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych zdarzeń na osiągnięty zysk	36
10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	36
11. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	36
Rozdział VIII: Ład korporacyjny.....	36
1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego któremu podlega emitent.....	36
2. Oświadczenie i raport o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2014.	37
3. Zakres w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	37
4. Ograniczenie wykonywania prawa głosu	40
5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych ...	40

6. Opis podstawowych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	40
7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających	41
8. Zasady zmiany statutu Elemental Holding S.A.....	42
9. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	42
Rozdział IX Oświadczenia Zarządu	44
1. Oświadczenie zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	44
2. Oświadczenie zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości.....	44

Rozdział I: Ogólne dane dotyczące Elemental Holding S.A.

1. Powstanie oraz zakres działania Elemental Holding S.A.

Elemental Holding powstał na skutek przekształcenia spółki Synergis Metalrecycling sp. z o.o. w spółkę Elemental Holding S.A., dokonanego na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Synergis Metalrecycling sp. z o.o. z dnia 14 grudnia 2010 r. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 stycznia 2011 roku.

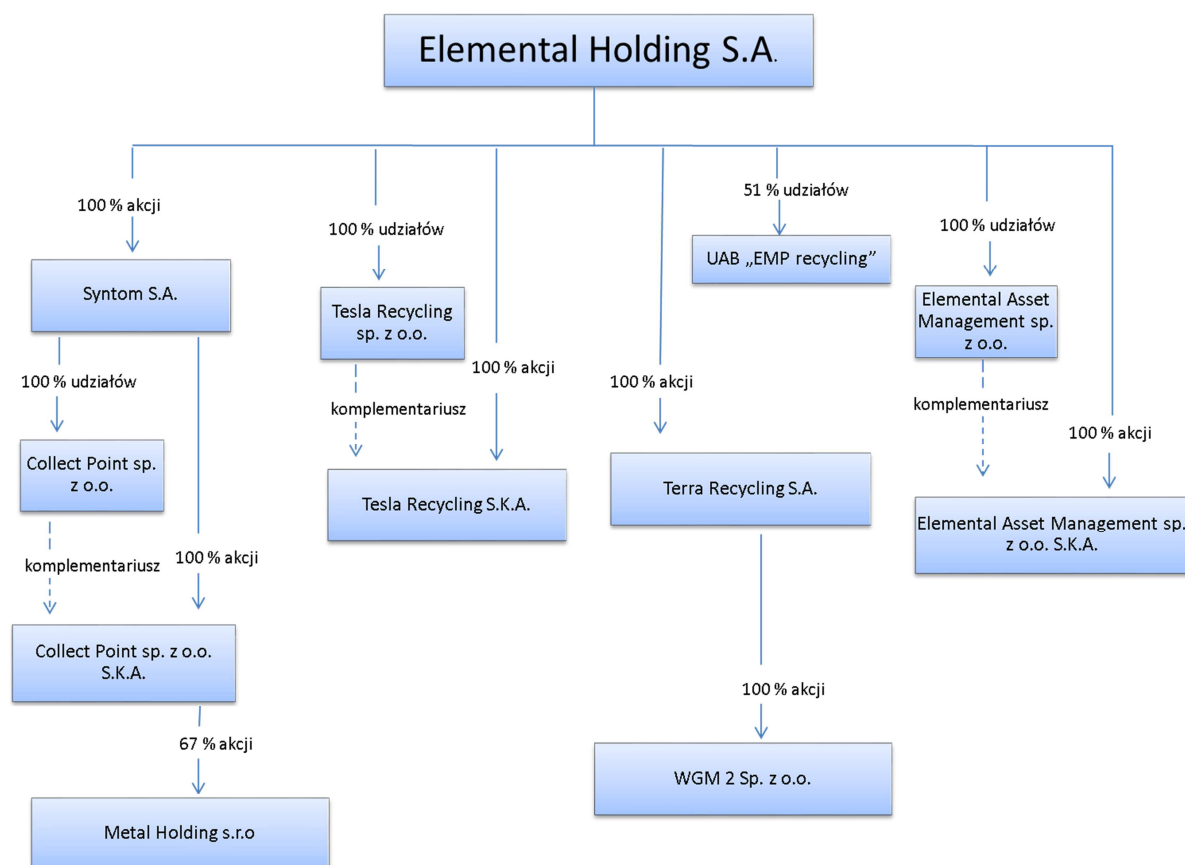
Zgodnie z postanowieniami Statutu czas trwania spółki jest nieograniczony.

Synergis Metalrecycling sp. z o.o. – poprzednik prawny, został zawiązany w dniu 14 sierpnia 2008 roku oraz wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 września 2008 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 września 2008 roku (sygn. WA.XIV NS –REJ.KRS/018724/08/552).

W Grupie ELEMENTAL Spółka Elemental Holding SA pełni rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych, odpowiedzialnej za strategię Grupy ELEMENTAL oraz podejmującej działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych, między innymi poprzez koordynację: polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania finansami oraz prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego.

Posiadane przez Elemental Holding informacje odnośnie struktury kapitałowej akcjonariatu wskazują, iż Elemental Holding S.A. nie posiada podmiotu dominującego nad Elemental Holding SA w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Spółki powiązane z Elemental Holding S.A na dzień 31.12.2014 roku



2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta oraz jego grupą kapitałową

W prezentowanym okresie nie miały miejsca istotne zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta.

3. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami na dzień 31.12.2014 r.

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Syntom S.A.

Syntom S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ul. Rembielińskiej 20 lok. 318. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000331518, posiadająca NIP: 524-268-02-31 oraz REGON: 141887399. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest handel złomem metali kolorowych oraz odzysk metali nieżelaznych. Emitent posiada 100% akcji w kapitale zakładowym Syntom S.A.

Tesla Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Tesla Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ma siedzibę w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000444919, posiadająca NIP: 529-177-94-84

ELEMENTAL HOLDING S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki za rok 2014

oraz REGON: 142299865. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest recykling układów elektronicznych i zarządzanie frakcjami metali.

Emitent jest jedynym akcjonariuszem Tesla Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Jedynym komplementariuszem tej spółki jest spółka Tesla Recycling sp. z o.o.

Tesla Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ma siedzibę w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42. Wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000438496, posiadająca NIP: 529-180-06-00 oraz REGON: 146413536. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z).

Emitent jest jedynym udziałowcem Tesla Recycling sp. z o.o.

Terra Recycling S.A.

Terra Recycling S.A. ma siedzibę w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000391816, posiadająca NIP: 773-243-93-77 oraz REGON: 100760305. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

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

Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A. ma siedzibę w Grodzisku Mazowieckim, przy ul. Traugutta 42. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000474135, posiadająca NIP: 529-180-18-29, oraz REGON: 146839100.

Jedynym wspólnikiem spółki jest Elemental Holding S.A.

Elemental Asset Management sp. z o.o.

Elemental Asset Management sp. z o.o. ma siedzibę w Grodzisku Mazowieckim, przy ul. Traugutta 42. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000474060, posiadająca NIP: 529-180-16-86 , oraz REGON: 146819089.

Jedynym wspólnikiem spółki jest Elemental Holding S.A.

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

Collect Point sp. z o.o. S.K.A ma siedzibę w Grodzisku Mazowieckim, przy ul. Traugutta 42. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000474139, posiadająca NIP: 529-180-18-06, oraz REGON: 146838862.

Jedynym wspólnikiem spółki jest Syntom S.A.

Collect Point sp. z o.o.

Collect Point sp. z o.o. ma siedzibę w Grodzisku Mazowieckim, przy ul. Traugutta 42. Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem 0000473263, posiadająca NIP: 529-180-16-92, oraz REGON:146819072.

Metal Holding sro

Metal Holding s.r.o. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Słowacji z siedzibą Čapajevova 4933/45, 080 01 Prešov, Słowacja, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Preszowie pod numerem 47844370. Elemental Holding posiada 67% udziałów w spółce.

UAB "EMP recycling",

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. Elemental Holding posiada 51% udziałów w spółce.

EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş

EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş, spółka akcyjna założona na prawach Republiki Tureckiej, zarejestrowana pod numerem: 89430, z siedzibą przy İvedik Organize Sanayi Bölgesi Öz İş Yapı Koop. 731.Sok. No:78 06378 Ostim, Ankara, Turcja. Elemental Holding posiada 51% akcji w spółce.

Evciler & Elemental Recycling BV

Evciler & Elemental Recycling BV, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością założona na prawach Holandii, zarejestrowana pod numerem: 000030822068, z siedzibą przy Strawinskyalaan 1263 1077XX, Amsterdam Holandia. Elemental Holding kontroluje pośrednio 100% udziałów w spółce.

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością założona na prawach Zjednoczonych Emiratów Arabskich, zarejestrowana pod numerem: 61746576, z siedzibą przy Strawinskyalaan 1263 1077XX, Amsterdam Holandia. Elemental Holding kontroluje pośrednio 100% udziałów w spółce.

Powiązania kapitałowe Emitenta 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

4. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaj działalności przedstawiony został na poniższym zestawieniu

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Zarząd	1,00	1,00
Administracja	1,86	11,13
Dział sprzedaży	0,00	0,00
Pion produkcji	0,00	0,00
Pozostali	0,00	0,00
RAZEM	2,86	12,13

Rotacja zatrudnienia

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	1	5
Liczba pracowników zwolnionych	13	2
RAZEM	12	3

5. Informacja o wynagrodzeniu i korzyściach zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących spółki od niego zależne

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	568	347
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Razem	568	347

Świadczenia wypłacane wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Funkcja	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Paweł Jarski	Prezes Zarządu	133	119
Jarosław Michalik	V-ce prezes	248	228
Zbigniew Milkiewicz	Członek Zarządu	187	0
RAZEM		568	347
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Agata Jarska	Przewod. RN	47	27
Gajewski Paweł	Członek RN	15	15
RAZEM		62	42

Pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie wypłacono wynagrodzenia

Rozdział II: Działalność Elemental Holding S.A.

1. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Elemental Holding S.A.

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana	684	1 333
Sprzedaż usług	684	1 333
SUMA przychodów ze sprzedaży	684	1 333
Pozostałe przychody operacyjne	1	1
Przychody finansowe	4 176	2 018
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	4 861	3 352
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	4 861	3 352

2. Informacja o rynkach zbytu z uwzględnieniem na rynki krajowe i zagraniczne

Przychody ze sprzedaży usług w 2014 r. zostały osiągnięte w całości ze sprzedaży krajowej.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Rozdział III: Akcjonariat

1. Struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy Elemental Holding S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest w całości opłacony i dzieli się na 154 824 401 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.

Strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia poniższa Tabela.

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

2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta

Kapitał zakładowy Elemental Holding S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest w całości opłacony i dzieli się na 154 824 401 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.

Struktura akcjonariatu Emitenta została przedstawiona w poniższej tabeli:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów na WZA	Sposób pokrycia kapitału
A	Na okaziciela	100.000	1,00 PLN	100.000	Wkład pieniężny
B	Na okaziciela	40.000.000	1,00 PLN	40.000.000	Wkład niepieniężny
C	Na okaziciela	23.270.833	1,00 PLN	23.270.833	Wkład niepieniężny
D	Na okaziciela	25.126.984	1,00 PLN	25.126.984	Wkład niepieniężny
E	Na okaziciela	1.000.000	1,00 PLN	1.000.000	Wkład pieniężny
F	Na okaziciela	6.883.329	1,00 PLN	6.883.329	Wkład pieniężny
G	Na okaziciela	3.287.000	1,00 PLN	3.287.000	Wkład pieniężny
H	Na okaziciela	1.837.581	1,00 PLN	1.837.581	Wkład pieniężny
I	Na okaziciela	1.658.000	1,00 PLN	1.658.000	Wkład pieniężny
J	Na okaziciela	512.040	1,00 PLN	512.040	Wkład pieniężny
K	Na okaziciela	1.626.500	1,00 PLN	1.626.500	Wkład pieniężny
L	Na okaziciela	11.688.800	1,00 PLN	11.688.800	Wkład pieniężny
M	Na okaziciela	24.500.000	1,00 PLN	24.500.000	Wkład pieniężny
N	Na okaziciela	13.333.334	1,00 PLN	13.333.334	Wkład pieniężny
RAZEM		154.824.401		154.824.401	

3. Stan posiadania akcji Elemental Holding S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych Elemental Holding S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Tabela: Akcje Elemental Holding S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Imię i Nazwisko	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Paweł Jarski	Prezes Zarządu	114 975	114 975 PLN

4. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych obligatariuszy i emisariuszy

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie są znane umowy które w przyszłości mogą zmienić zmiany w proporcjach posiadanych akcji .

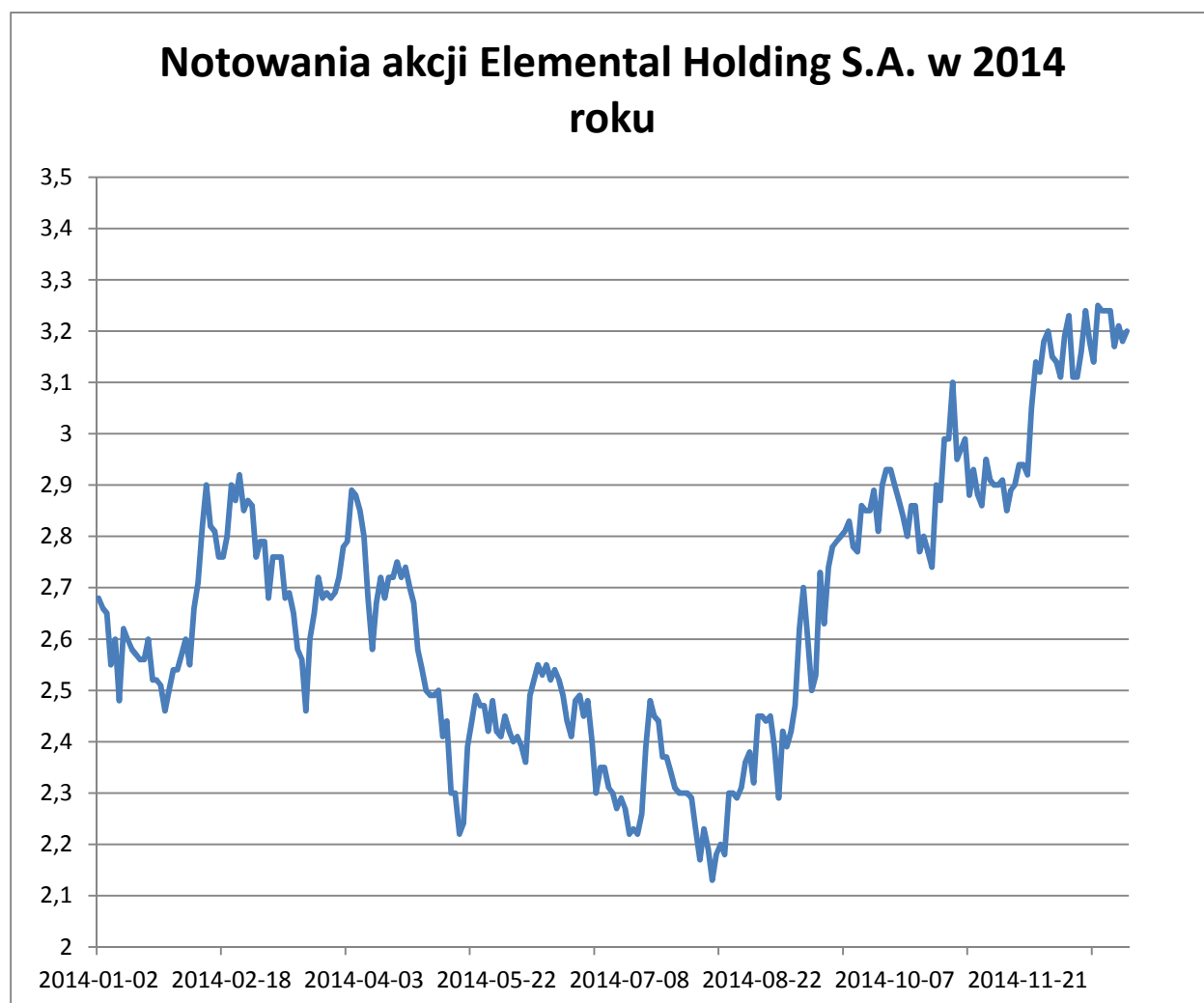
5. Informacja o nabyciu akcji własnych

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Elemental Holding S.A. nie był w posiadaniu akcji własnych. Podmioty działające w imieniu Spółki ani spółki z Grupy ELEMENTAL nie posiadają jego akcji.

6. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W spółce nie występują akcje pracownicze.

7. Kurs akcji Elemental Holding S.A. w odniesieniu do indeksu WIG



W dniu 18 grudnia 2013 roku akcje Elemental Holding zadebiutowały na rynku regulowanym co było efektem przeprowadzonej oferty publicznej w ramach której zaoferowano inwestorom 24,5 mln akcji Elemental Holding po cenie emisyjnej wynoszącej 2,50 zł. Wcześniej akcje Elemental Holding były przedmiotem obrotu na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W 2014 roku notowania Elemental Holding miały swój dołek 05 sierpnia 2014 roku kiedy na zamknięciu sesji jedna akcja kosztowała 2,13 zł natomiast najwyższe kwotowanie zanotowano w dniu 16 grudnia, wyniosło ono 3,25 zł.

Rozdział IV: Organy Spółki dominującej oraz zmiany które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

1. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Rada Nadzorcza Elemental Holding S.A. (dalej „Spółka”) sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z niemniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu i pracowników Elemental Holding S.A. sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Agata Alicja Jarska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	31.10.2012 – 31.10.2015
Karol Dariusz Kuch	Członek Rady Nadzorczej	31.10.2012 – 31.10.2015
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	31.10.2012 – 31.10.2015
Sylwia Błaszczak	Członek Rady Nadzorczej	31.10.2012 – 31.10.2015
Paweł Michał Gajewski	Członek Rady Nadzorczej	31.10.2012 – 31.10.2015
Rafał Bator	Członek Rady Nadzorczej	07.05.2014 – 31.10.2015
Marcin Krysiak	Członek Rady Nadzorczej	12.06.2014 – 31.10.2015

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta w okresie 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 Rafał Bator.

2. Zarząd Spółki

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją w stosunkach z osobami trzecimi. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Emitenta. Kadencja Zarządu jest kadencją wspólną i trwa 3 (trzy) lata.

Do reprezentacji, w przypadku, gdy Zarząd będzie się składał z więcej niż jednego członka, uprawnionych będzie dwóch członków Zarządu działających łącznie, lub członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych. Każdemu z Członków Zarządu przysługuje jeden głos, przy czym w przypadku równości głosów decyduje Prezes Zarządu.

Osoby wchodzące w skład Zarządu Elemental Holding S.A.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Paweł Jarski	Prezes Zarządu	13.01.2014 – 13.01.2017
Jarosław Michalik	Wiceprezes Zarządu	13.01.2014 – 13.01.2017
Zbigniew Milkiewicz	Członek Zarządu	12.05.2014 – 13.01.2017

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

3. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Nie dotyczy

Rozdział V: Czynniki ryzyka związane z Elemental Holding S.A.

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Elemental Holding S.A. jest na nie narażone

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność

a. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie oraz w Polsce

Działalność Elemental Holding SA i spółek z nim powiązanych jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej na świecie oraz w Polsce, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na popyt na produkty i usługi Emitenta ze strony jej klientów, reprezentujących różne gałęzie przemysłu (huty, recyklerzy odpadów, producenci i importerzy urządzeń elektrycznych i elektronicznych). Pozyskiwanie surowca realizowane jest także w oparciu o współpracę z podmiotami o zbliżonym przekroju branż, podobnie podatnymi na wpływ otoczenia gospodarczego.

Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju ELEMENTAL.

b. Ryzyko wzrostu stóp procentowych

ELEMENTAL jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych ELEMENTAL, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

c. Ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym związanych z ochroną środowiska

Działalność Elemental Holding SA i spółek zależnych umiejscowiona jest w ściśle określonym otoczeniu prawnym, które podlega częstym zmianom. Dla działalności ELEMENTAL istotne są zwłaszcza regulacje dotyczące zbierania, wytwarzania i odzysku odpadów, prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego oraz prawa budowlanego. Każdorazowa zmiana przepisów prawa powszechnie obowiązującego może mieć niekorzystny wpływ na funkcjonowanie oraz działalność ELEMENTAL.

Szczególnie istotne dla ELEMENTAL mogą być zmiany przepisów związanych z ochroną środowiska. Ich zmiana może wymusić na Emitencie konieczność zmiany technologii wykorzystywanej w procesach recyklingu metali nieżelaznych znajdujących się w zużytym sprzęcie elektrycznym oraz elektronicznym, w szczególności poniesienie znacznych nakładów finansowych na modernizację lub wymianę wykorzystywanych obecnie linii technologicznych, co może mieć negatywny wpływ na wysokość jej wyników finansowych.

d. Ryzyko związane z tzw. „szarą strefą”

Spółka Elemental Holding SA i spółki z nią powiązane prowadzi działalność w branży, w której istotna część podmiotów prowadzi działalność nie posiadając stosownych zgód oraz zezwoleń, tworząc tzw. „szarą strefę”. Podmioty działające z naruszeniem prawa, w ramach szarej strefy, ponoszą znacznie niższe koszty działalności, stanowiąc tym samym nieuczciwą konkurencję dla podmiotów działających w sposób zgodny z obowiązującym prawem, posiadających stosowne zezwolenia i spełniających określone prawem wymogi. Konieczność faktycznego konkurowania na rynku z podmiotami, których baza

kosztowa jest na znacznie niższym poziomie, powoduje obniżenie marży podmiotów działających w sposób legalny, wymuszając jednocześnie maksymalną efektywność kosztową. Zwiększanie się obszaru szarej strefy może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe ELEMENTAL, przy czym w ocenie Emitenta w dłuższym okresie czasu udział szarej strefy w rynku będzie malał. Szara strefa powodować będzie także utrudnienia działalności konkurentów ELEMENTAL charakteryzujących się niższą efektywnością kosztową.

1.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Elemental Holding SA

a. Ryzyko utraty kluczowej kadry

Efektywność działalności Emitenta jest wysoce uzależniona od doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników działu handlowego. Nagła i niezaplanowana redukcja personalna mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na bieżącą działalność oraz na wyniki finansowe osiągnięte przez ELEMENTAL w przyszłości. W celu zapobieżenia utracie kluczowych pracowników Emitent stara się stworzyć odpowiednie warunki pracy, oferując jednocześnie konkurencyjny poziom wynagrodzeń, oparty na efektach i zaangażowaniu pracowników. Część z kluczowych pracowników jest jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, co pozytywnie przekłada się na ich zaangażowanie w rozwój Emitenta.

b. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Elemental Holding S.A. zawierał i będzie zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki.

c. Ryzyko związane ze specyfiką spółki holdingowej

Spółka Elemental Holding S.A. pełni w Grupie ELEMENTAL rolę spółki holdingowej, której główne aktywa obejmują udziały w poszczególnych spółkach składających się na Grupę ELEMENTAL. Emitent ma funkcję nadrzędną w zakresie organizacji, koordynacji oraz nadzoru nad działalnością operacyjną, handlową i finansową spółek z Grupy ELEMENTAL. Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej umożliwiającej pozyskiwanie przychodów z innych źródeł niż w postaci dywidend od podmiotów z Grupy ELEMENTAL. W związku z tym wykonanie przez Emitenta zobowiązań wobec podmiotów trzecich, w tym zobowiązań finansowych, a także wypłata dywidendy, uzależnione są od wyników finansowych podmiotów podporządkowanych i organizacji transferu środków pieniężnych u tych podmiotów, jak i pomiędzy spółkami z Grupy ELEMENTAL.

d. Ryzyko związane z postępowaniami podatkowymi i postępowaniami kontrolnymi organów skarbowych i organów kontroli skarbowej

Elemental Holding S.A. dokładają starań, aby prawidłowo stosować przepisy podatkowe, wykonywać obowiązki podatkowe oraz realizować zobowiązania podatkowe i zobowiązania związane z innymi ciężarami publicznoprawnymi. Nie można jednak wykluczyć, że postępowania podatkowe lub kontrolne zostaną zakończone wydaniem decyzji o określeniu zobowiązań podatkowych, które będą niekorzystne dla spółki ELEMENTAL, co może wynikać zarówno z błędnego rozliczenia obowiązków podatkowych przez spółkę ELEMENTAL, jak też przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej wykładni przepisów lub zmiany dotychczasowej wykładni przepisów prawa podatkowego. Istnieje zatem ryzyko, związane ze stwierdzeniem przez organy podatkowe istnienia po stronie Elemental zaległości w zapłacie zobowiązań

podatkowych, które nie są znane na datę publikacji niniejszego sprawozdania, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe w przyszłości.

Rozdział VI: Pozostałe informacje

1. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminu ich zapadalności

Brak.

2. Informacja o udzielonych pożyczkach

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			nominalne	efektywne		
Wg stanu na 31.12.2014 r.	7 668	8 103				
Terra Recycling SA	3 600	3 870	7,9	7,9	31.12.2016	Brak
EMP"UAB recycling"	341	343	3,5	3,5	31.12.2015	Brak
Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA	1 350	1 402	7,9	7,9	31.12.2015	Brak
Syntom SA	1 750	1 826	7,9	7,9	31.12.2015	Brak
Metal Holding s.r.o.	427	427	Euro Libor+1,5 p.a	Euro Libor+1,5 p.a	31.12.2015	Brak
Pozostałe	200	235	7,9	7,9	31.12.2017	Brak
Wg stanu na 31.12.2013 r.	2 200	2 239				
Terra Recycling SA	300	313	7,9	7,9	31.12.2016	Brak
Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA	1 700	1 707	7,9	7,9	31.12.2014	Brak
Moerth	200	219	7,9	7,9	31.12.2015	Brak

Obligacje w wartości nominalnej.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Obligacje	10 893	9 500
- Syntom SA	4 500	5 500
- Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA	0	4 000
- Collect Point Sp. z o.o. SKA	6 393	0
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	10 893	9 500
- długoterminowe	10 893	9 500
- krótkoterminowe	0	0

3.Realizacja celów emisyjnych Elemental Holding SA (opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania)

W dniu 15 października 2014 roku Zarząd Spółki po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 3/10/2014 z dnia 13 października 2014 w sprawie wyrażenia zgody na emisję jednej lub kilku serii obligacji, w związku z uchwałą Zarządu nr 01/09/2014 z dnia 30 września 2014 roku w sprawie emisji obligacji do kwoty 100.000.000 PLN podjął uchwałę nr 01/10/2014 z dnia 15 października 2014 w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii D oraz uchwałę nr 02/10/2014 z dnia 15 października 2014 w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii E.

1. We wskazanych uchwałach nie został podany cel emisji obligacji serii D i E.
2. Obligacje serii D i E emitowane są jako obligacje na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
3. W ramach emisji obligacji serii D zostało wyemitowanych 2.600 (dwa tysiące sześćset) obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 26.000.000 PLN (dwadzieścia sześć milionów złotych). W ramach emisji obligacji serii E zostało wyemitowanych 2.400 (dwa tysiące czterysta) obligacji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 24.000.000 PLN (dwadzieścia cztery miliony złotych).
4. Wartość nominalna i cena emisyjna każdej obligacji serii D i E wynosi 10.000 PLN (dziesięć tysięcy złotych) każda obligacja.
5. Dzień wykupu obligacji serii D został wyznaczony na dzień 17 października 2017 roku. Dzień wykupu obligacji serii E został wyznaczony na dzień 17 października 2019 roku. Oprocentowanie będzie naliczane dla każdej obligacji serii D dla danego okresu odsetkowego oznaczającego okres od dnia emisji obligacji (wliczając ten dzień) do pierwszego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od dnia płatności odsetek (wliczając ten dzień) do następnego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia). Kolejne dni płatności odsetek dla obligacji serii D zostały wyznaczone na: 17.04.2015r., 17.10.2015r., 17.04.2016r., 17.10.2016r., 17.04.2017r., 17.10.2017r. Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym okresie odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Oprocentowanie będzie naliczane dla każdej obligacji serii E dla danego okresu odsetkowego oznaczającego okres od dnia emisji obligacji (wliczając ten dzień) do pierwszego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od dnia płatności odsetek (wliczając ten dzień) do następnego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia). Kolejne dni płatności odsetek dla obligacji serii E zostały wyznaczone na: 17.04.2015r., 17.10.2015r., 17.04.2016r., 17.10.2016r., 17.04.2017r., 17.10.2017r., 17.04.2018r., 17.10.2018r., 17.04.2019r., 17.10.2019r. Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym okresie odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Oprocentowanie obligacji serii D i E jest zmienne, oparte o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o odpowiednią marżę.
6. Obligacje serii D i E są emitowane jako obligacje zabezpieczone poręczeniami. Poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z emisji obligacji serii D i E udzielone zostały przez spółki: Syntom S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Collect Point sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim. Stosowne oświadczenia o udzieleniu poręczeń przez spółkę Syntom S.A. oraz Collect Point sp. z o.o. S.K.A. zostały złożone w dniu 13 października 2014 roku. Każdy z poręczycieli zobowiązał się nieodwołalnie i bezwarunkowo wobec każdego obligatariusza, że w przypadku nie wykonania przez Emitenta jego zobowiązań pieniężnych z tytułu emisji obligacji w ich datach wymagalności, poręczyciel wykona te zobowiązania. Maksymalna kwota poręczenia udzielonego przez każdego poręczyciela wobec danego obligatariusza wynosi 150% wartości nominalnej każdej wyemitowanej i niewykupionej obligacji posiadanej przez obligatariusza.

7. Wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia: 288.497,57 PLN Perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia: 51.000.000 PLN

8. Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku.

4. Cele niezrealizowane

Nie dotyczy

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Elemental Holding SA

Poniżej przedstawiono postanowienia umów istotnych z punktu widzenia działalności Emitenta. Za istotne przyjęto: (i) umowy obowiązujące, których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy ELEMENTAL za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, (ii) umowy, których wartość lub wartość obrotu z danym kontrahentem przekraczała 10% wartości łącznego obrotu spółek z Grupy ELEMENTAL w danym roku obrotowym, a także (iii) inne umowy które w ocenie Zarządu Emitenta miały lub mają istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL, w tym w szczególności umowy dotyczące istotnych aktywów, wiążące się z zabezpieczeniami na majątku Emitenta lub służące finansowaniu działalności spółek z Grupy ELEMENTAL.

5.1. Podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w normalnym toku działalności

Umowy handlowe zawarte przez Elemental Holding SA

Elemental Holding S.A. jest spółką holdingową i nie prowadzi działalności operacyjnej, z którą wiązałoby się zawieranie istotnych umów handlowych.

5.2. Podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w poza normalnym tokiem działalności

*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 2014 roku Elemental Holding SA zawarł z większościami 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.

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.

*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.

Terra Recycling S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim jest jednym z wiodących podmiotów na krajowym rynku przetwarzania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (ZSEE). Posiada najnowocześniejszą w Polsce instalację do przetwarzania zużytego sprzętu chłodniczego, w ramach grupy zarządza trzema zakładami przetwarzania. Spółka współpracuje z największymi organizacjami odzysku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego w Polsce. Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. zajmowała

się organizowaniem, zarządzaniem oraz prowadzeniem przedsięwzięć związanych gospodarowaniem zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym. W ramach swojej statutowej działalności wykonywała obowiązki przejęte od przedsiębiorców wprowadzających na polski rynek urządzenia elektryczne i elektroniczne wynikające z ustawy z dnia 29 lipca 2005 o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz.U. 2005, Nr 180, poz. 1495 z późn. zm.).

*11 kwietnia 2014 roku nastąpił wcześniejszy wykup wszystkich 150 sztuk obligacji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 100.000,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 złotych ("Obligacje Serii C"), o których emisji Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 43/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 roku. Wykupu Obligacji Serii C dokonano w związku ze skorzystaniem przez Emitenta z uprawnienia do wykonania wcześniejszego wykupu ("Opcja call"), wynikającego z Warunków Emisji Obligacji Serii C oraz na podstawie Uchwały Zarządu Elemental Holding Nr 2 z dnia 21 lutego 2014 roku. Wykup Obligacji Serii C nastąpił za kwotę równą ich wartości nominalnej powiększoną o kwotę odsetek należnych do dnia wykupu oraz premię tytułu Opcji call. Z dniem wykupu Obligacje Serii C zostały umorzone z mocy prawa.

*W dniu 23 kwietnia 2014r. zostały dokonane wszystkie czynności określone w Umowie Inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z większościowymi współnikami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", a które były niezbędne do nabycia przez Emitenta 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu współników Spółki.

*W dniu 28 maja 2014 roku Zarząd Elemental Holding podpisał z większościowym współnikiem spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. z siedzibą w Ankarze, Turcja ("Evciler") prowadzącą działalność lokalną i międzynarodową, list intencyjny ("LOI"), którego przedmiotem było określenie zasad, możliwości, warunków i terminu nabyciu przez Emitenta lub podmiot od niego zależny 51% udziału w Evciler.

Warunkami dokonania transakcji było przeprowadzenie przez Emitenta stosownych Due Dilligence Evciler, określenie przez strony warunków cenowych, struktury Transakcji oraz wynegocjowania stosownej umowy nabycia udziałów i umowy współników.

Strony LOI ustanowiły trzymiesięczny termin wyłączności dla Emitenta na prowadzenie negocjacji w sprawach określonych w LOI.

Evciler Chemical, Mining and Precious Metals Industry and Trade Limited Company działa w sektorze metali szlachetnych od 1982 roku. Od 1996 roku, celem firmy jest zbieranie, demontaż i pośrednictwo w recyklingu urządzeń elektronicznych /elektrycznych (elektroodpady) i złomu katalizatorów w Turcji i Europie, Afryce, na Bliskim Wschodzie i w Azji. Spółka posiada certyfikat ISO 9001: System Zarządzania Jakością, ISO 14001: System Zarządzania Środowiskowego oraz OHSAS 18001: Bezpieczeństwo i higiena pracy. Usługi (zbierania, demontażu i recyklingu) wykonywane są przez zespół ekspertów, w oparciu o 30 lat doświadczeń krajowych i międzynarodowych oraz prowadzone są z zgodą Ministerstwa Środowiska i Leśnictwa.

Oprócz w/w działalności, Evciler zbiera również akumulatory, baterie, monitory CRT i sprzęt oświetleniowy, w tym świetlówki i kable . Usługi te są świadczone we współpracy z partnerami Instytucjami, których doświadczenie i wiedza czyni cały proces bezpiecznym i efektywnym Firma wykonuje swoją działalność w dwóch zakładach zlokalizowanych w Ankarze . Obiekty zlokalizowane są na działkach o łącznej powierzchni 10 ha powierzchni, zabudowanych budynkami o łącznej 7.000 m2. Obydwa zakłady posiadają roczną wydajność 10.000 ton e - odpadów. Evciler stało się silnym kandydatem na lidera swojej branży z coraz większą ilością przetwarzania elektroodpadów. Jako firma znana w swojej branży w swojej branży oraz dzięki szybkim zwrotom z inwestycji, Evcilerma coraz większy wskaźnik zbierania i przetwarzania elektroodpadów i katalizatorów nie tylko w Turcji , ale także w Europie, szczególnie w Niemczech, Afryce, na Bliskim Wschodzie, Azji i krajach sąsiadujących.

*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 29 sierpnia 2014 roku Zarząd Eleemtnal Holding podpisał z większościowym wspólnikiem spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. aneks do Listu intencyjnego ("LOI") podpisanego w dniu 28 maja 2014 roku. Mocą aneksu wydłużono termin wyłączności dla Emitenta na prowadzenie negocjacji w zakresie spraw objętych LOI do dnia 11 września 2014 roku.

*W dniu tj. 9 września 2014 roku zakończył negocjacje i podpisał z większościowym wspólnikiem spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. 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: "SPA") oraz umowę wspólników (dalej: "SHA").

Umowa SPA została zawarta na następujących warunkach:

1. Oznaczenie przedmiotu SPA. Istotne warunki finansowe SPA.

Emitent, po spełnieniu się warunków zawieszających wskazanych poniżej nabędzie 510 (słownie: pięćset dziesięć) udziałów (po przekształceniu Evciler w spółkę akcyjną - akcji) o wartości nominalnej TL 1.000 stanowiących 51% kapitału zakładowego Evciler reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Evciler za cenę sprzedaży

równą 11.000.000,00 (słownie: jedenaście milionów) USD, z czego 7.500.000,00 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) USD zostanie zapłacona przelewem, a pozostała kwota zostanie opłacona w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych stron umowy.

Data zamknięcia transakcji zależna jest od spełnienia się warunków zawieszających nie później jednak niż do dnia 15 grudnia 2014 r.

2. Warunki zawieszające umowy SPA.

Dla skutecznego nabycia Udziałów, do daty zamknięcia musi nastąpić spełnienie się następujących warunków zawieszających:

(a) Emitent i Sprzedający uzyskają zgodę na przeprowadzenie transakcji od Tureckiego Urzędu Ochrony Konkurencji;

(b) Gwarancje i oświadczenia Sprzedającego i Emitenta zawarte w SPA będą prawdziwe i ważne oraz pozostaną prawdziwe i ważne do dnia zamknięcia i zostaną powtórzone w dacie zamknięcia przedmiotowej transakcji;

(c) Do dnia zamknięcia transakcji nie nastąpią żadne działania, postępowania, dochodzenia, ani zagrożenia ich wystąpienia, zmiany przepisów podjęte/dokonane przez sąd, agencję rządową lub organ ustawodawczy mogących spowodować, powstrzymać, zakazać lub wywołać znaczne szkody (Material Adverse Effect) w odniesieniu do przedmiotu działalności Evciler;

(d) Pomiędzy zawarciem SPA a dniem zamknięciem transakcji nie dojdzie do niczego co może mieć istotną negatywną zmianę mającą wpływ działalność Evciler;

(e) Emitent i Sprzedający otrzymają odpowiednie stosowne zgody korporacyjne swoich organów;

(f) Strony uzgodnią brzmienie statutu Evciler;

(g) Strony zawrą umowę wspólników (SHA), która regulować będzie zasady współpracy pomiędzy wspólnikami Evciler jak również zasad funkcjonowania samej Evciler;

(h) Evciler zawrze umowy o zarządzanie z Burcu Evciler i Leventem Evciler;

(i) Sprzedający przeniesie własność wyznaczonych nieruchomości wskazanych w SPA na Evciler;

(j) Evciler przeniesie własność wyznaczonych nieruchomości wskazanych w SPA na Sprzedającego;

(k) Evciler zawrze ze Sprzedającym umowę najmu wyznaczonej nieruchomości wskazanej w SPA a należącej obecnie do Sprzedającego;

(l) Evciler zostanie przekształcona w spółkę akcyjną;

(m) Zostanie ustanowiona zdefiniowana w SPA struktura organizacyjno - handlowa zależna od Evciler;

(n) Zostanie poprawnie zwołane NWZ Emitenta a akcje Emitenta przeznaczone do objęcia przez Sprzedającego zostaną wyemitowane;

(o) Emitent dostarczy Sprzedającemu opinię prawną dotyczącą praw i obowiązków akcjonariusza Emitenta jak również skutków prawnych ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta będących w posiadaniu Sprzedającego. Strony dopuściły możliwość wzajemnego zwolnienia się z niektórych warunków - o ile pozwalają na to obowiązujące przepisy prawa.

3. Odpowiedzialność Sprzedającego i kary umowne.

Zgodnie z postanowieniami SPA Sprzedający jest odpowiedzialny za gwarancje i oświadczenia złożone Emitentowi:

1) W przypadku naruszenia złożonych przez Sprzedającego gwarancji i zapewnień dotyczących licencji i pozwoleń na prowadzenie działalności przez Evciler - do kwoty 11.000.000,00 (słownie: jedenaście milionów) USD;

2) W przypadku pozostałych naruszeń gwarancji i zapewnień wynikających z SPA – do kwoty 4.400.000,00 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) USD.

3) Odpowiedzialność Sprzedającego z tytułu gwarancji wygasa:

(a) w dniu 10 rocznicy od daty zamknięcia transakcji w odniesieniu do gwarancji tytułu Sprzedającego do Udziałów;

(b) w dniu następującym po ostatnim dniu, w którym właściwy organ podatkowy może ubiegać się o odzyskanie podatku w zakresie tych spraw określonych SPA oraz wszelkich innych kwestii, o ile odnoszą się one do opodatkowania oraz

(c) w dniu przypadającym na 24 miesiące od Daty Zamknięcia w odniesieniu do wszystkich innych spraw,

z wyjątkiem spraw, w których powstało roszczenie skierowane, a o którym został poinformowany Sprzedający przed tą datą.

Na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń o charakterze pieniężnym przysługujących Emitentowi względem Sprzedającego na akcjach nowej emisji Emitenta objętych przez Sprzedającego zostanie ustanowiony na rzecz Emitenta zastaw rejestrowy na okres lat pięciu (5), z tym zastrzeżeniem, iż każdego roku 20% zabezpieczonych akcji Emitenta będzie z zastawu zwalniana. Pozostałe warunki SPA nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

Zarząd Emitenta informuje ponadto, iż w wykonaniu umowy SPA opisanej powyżej w dniu wczorajszym (tj. 9 września 2014 roku) Emitent podpisał ze Sprzedającym i Evciler umowę wspólników (dalej: "SHA"), której przedmiotem jest uregulowanie zasad współpracy pomiędzy wspólnikami Evciler jak również zasad funkcjonowania Evciler do dnia zamknięcia transakcji oraz po jej zamknięciu.

SHA wchodzi w życie w dacie transakcji nabycia przez Emitenta 51% Udziałów Evciler.

SHA reguluje w szczególności:

(1) Zasady finansowania Evciler w ramach normalnego toku jej działalności;

(2) Zobowiązanie wspólników Evciler do dofinansowania podmiotu zależnego od Evciler kwotą 4 mln USD proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym;

(3) Prawo powołania przez Emitenta 2 z 3 członków rady dyrektorów Evciler;

(4) Wewnętrzne funkcjonowanie Evciler;

(5) Podział zysków Evciler (polityka dywidendy);

(6) Zakaz zbywania swoich akcji w Evciler poza przypadkami wskazanymi w SPA;

(7) Opracowywania budżetów, raportów finansowych i audytów Evciler

Stronom SHA przysługują odpowiednio opcje PUT i CALL na udziały Evciler.

Sprzedającemu po upływie 5 lat od daty zamknięcia transakcji przysługuje wobec Emitenta opcja PUT, do nabycia przez Emitenta wszystkich akcji (ale nie częściowo) posiadanych przez Sprzedającego na dzień wykonania opcji PUT przez Sprzedającego na warunkach szczegółowo opisanych w SHA.

Emitentowi po upływie 5 lat od daty zamknięcia transakcji przysługuje wobec Sprzedającego opcja Call, do zbycia przez Sprzedającego na rzecz Emitenta wszystkich akcji (ale nie częściowo) posiadanych przez Sprzedającego na dzień wykonania opcji Call przez Emitenta.

Sprzedający i Emitent w czasie, w jakim pozostają współnikami Evciler i przez okres dwóch lat licząc od dnia w którym przestali być współnikami w Evciler obowiązuje zdefiniowany w SHA zakaz konkurencji. Za złamanie zakazu konkurencji SHA przewiduje karę umowną w wysokości 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) USD za każdy przypadek naruszenia.

Ponadto, SHA przewiduje również opcję Call wobec Wspólnika, który dokonał poniższych naruszeń:

- 1) nastąpiła zmiana kontroli wspólnika, niezgodna z postanowieniami SHA dotyczącymi przeniesienia akcji na podmiot zależny/stowarzyszony,
- 2) w przypadku uporczywego, umyślnego naruszenia któregośkolwiek ze swoich zobowiązań wynikających z SHA, oraz w przypadku gdy takie naruszenie jest możliwe do naprawienia a strona naruszająca nie naprawi szkody w przeciągu 20 dni roboczych od dnia otrzymania stosownego zawiadomienia od drugiego Wspólnika,
- 3) w przypadku gdy jakiegokolwiek, zapewnienie lub oświadczenie złożone lub użyte w SHA (albo inny dokument doręczony w związku z jej wykonaniem) okażą się nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd,
- 4) w przypadku upadłości wspólnika,
- 5) wspólnik spróbuje dokonać w każdym czasie rozporządzenia udziałami Evciler w sposób niezgodny z postanowieniami SHA.

W powyższych przypadkach wspólnikowi, który nie dokonuje naruszeń, po upływie terminu do zaprzestania naruszeń/naprawienia szkody oraz po dostarczeniu stosownego dowodu naruszenia, opcja Call na wszystkie udziały Wspólnika dokonującego naruszenia.

Emitent będzie informował o kolejnych krokach realizacji przedmiotowej transakcji w raportach bieżących.

Emitent uznaje przedmiotową transakcję za istotną ze względu na jej wartość.

Ponadto, transakcja ta jest strategicznie bardzo istotna z punktu widzenia realizacji celów Elemental Holding S.A. Dzięki transakcji Emitent uzyskuje dostęp do dynamicznie rozwijającego się rynku tureckiego. Ustawa o zużytych sprzęcie obowiązuje w Turcji od niecałych dwóch lat i ambitne cele zbiórki elektroodpadów nakazują wielokrotnienie obecnie zbieranych ilości. Evciler prowadzi również działalność w Bułgarii i Rumunii, co będzie dalej dynamicznie rozwijane po przejęciu oraz na rynkach Bliskiego Wschodu (m.in. Iran, Liban, Syria, Arabia Saudyjska, Egipt). Obok krajów Afryki są to rynki o zdecydowanie największym potencjale w kwestiach dostępu do surowców wtórnych, rozwoju infrastruktury zbiórki oraz inwestycji w instalacje do recyklingu. Emitent oczekuje po tej transakcji skokowego wzrostu ilości zbieranych odpadów metali, w tym przede wszystkim elektroodpadów, katalizatorów samochodowych oraz metali nieżelaznych.

Evciler Chemical, Mining and Precious Metals Industry and Trade Limited Company działa w sektorze metali szlachetnych od 1982 roku. Od 1996 roku, celem firmy jest zbieranie, demontaż i pośrednictwo w recyklingu urządzeń elektronicznych /elektrycznych (elektroodpady) i złomu katalizatorów w Turcji i Europie, Afryce, na Bliskim Wschodzie i w Azji. Evciler posiada certyfikat ISO 9001: System Zarządzania Jakością, ISO 14001: System Zarządzania Środowiskowego oraz OHSAS 18001: Bezpieczeństwo i higiena pracy. Usługi (zbierania, demontażu i recyklingu) wykonywane są przez zespół ekspertów, w oparciu o 30 lat doświadczeń krajowych i międzynarodowych oraz prowadzone są za zgodą tureckiego Ministerstwa Środowiska i Leśnictwa. Oprócz w/w działalności, Evciler zbiera również akumulatory, baterie, monitory CRT i sprzęt oświetleniowy, w tym świetlówki i kable. Usługi te są świadczone we współpracy z partnerami. Instytucjami, których doświadczenie i wiedza czyni cały

proces bezpiecznym i efektywnym. Evciler wykonuje swoją działalność w dwóch zakładach zlokalizowanych w Ankarze. Obiekty zlokalizowane są na działkach o łącznej powierzchni 10 ha powierzchni, zabudowanych budynkami o łącznej 7.000 m². Obydwa zakłady posiadają roczną wydajność 10.000 ton e - odpadów. Evciler stało się silnym kandydatem na lidera swojej branży z coraz większą ilością przetwarzania elektroodpadów. Jako firma znana w swojej branży oraz dzięki szybkim zwrotom z inwestycji, Evciler ma coraz większy wskaźnik zbierania i przetwarzania elektroodpadów i katalizatorów nie tylko w Turcji, ale także w Europie, szczególnie w Niemczech, Afryce, na Bliskim Wschodzie, Azji i krajach sąsiadujących.

Środki na nabycie/objęcie Udziałów w Evciler pochodzą będą z środków uzyskanych z emisji akcji serii M oraz nowej emisji akcji Emitenta.

*W dniu 15 października 2014 roku Zarząd Spółki po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 3/10/2014 z dnia 13 października 2014 w sprawie wyrażenia zgody na emisję jednej lub kilku serii obligacji, w związku z uchwałą Zarządu nr 01/09/2014 z dnia 30 września 2014 roku w sprawie emisji obligacji do kwoty 100.000.000 PLN podjął uchwałę nr 01/10/2014 z dnia 15 października 2014 w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii D oraz uchwałę nr 02/10/2014 z dnia 15 października 2014 w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii E.

1. We wskazanych uchwałach nie został podany cel emisji obligacji serii D i E.
2. Obligacje serii D i E emitowane są jako obligacje na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
3. W ramach emisji obligacji serii D zostało wyemitowanych 2.600 (dwa tysiące sześćset) obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 26.000.000 PLN (dwadzieścia sześć milionów złotych). W ramach emisji obligacji serii E zostało wyemitowanych 2.400 (dwa tysiące czterysta) obligacji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 24.000.000 PLN (dwadzieścia cztery miliony złotych).
4. Wartość nominalna i cena emisyjna każdej obligacji serii D i E wynosi 10.000 PLN (dziesięć tysięcy złotych) każda obligacja.
5. Dzień wykupu obligacji serii D został wyznaczony na dzień 17 października 2017 roku. Dzień wykupu obligacji serii E został wyznaczony na dzień 17 października 2019 roku. Oprocentowanie będzie naliczane dla każdej obligacji serii D dla danego okresu odsetkowego oznaczającego okres od dnia emisji obligacji (wliczając ten dzień) do pierwszego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od dnia płatności odsetek (wliczając ten dzień) do następnego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia). Kolejne dni płatności odsetek dla obligacji serii D zostały wyznaczone na: 17.04.2015r., 17.10.2015r., 17.04.2016r., 17.10.2016r., 17.04.2017r., 17.10.2017r. Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym okresie odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Oprocentowanie będzie naliczane dla każdej obligacji serii E dla danego okresu odsetkowego oznaczającego okres od dnia emisji obligacji (wliczając ten dzień) do pierwszego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od dnia płatności odsetek (wliczając ten dzień) do następnego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia). Kolejne dni płatności odsetek dla obligacji serii E zostały wyznaczone na: 17.04.2015r., 17.10.2015r., 17.04.2016r., 17.10.2016r., 17.04.2017r., 17.10.2017r., 17.04.2018r., 17.10.2018r., 17.04.2019r., 17.10.2019r. Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym okresie odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Oprocentowanie obligacji serii D i E jest zmienne, oparte o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o odpowiednią marżę.
6. Obligacje serii D i E są emitowane jako obligacje zabezpieczone poręczeniami. Poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z emisji obligacji serii D i E udzielone zostały przez spółki: Syntom S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Collect Point sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim. Stosowne oświadczenia o udzieleniu poręczeń przez spółkę Syntom S.A. oraz Collect Point sp. z o.o. S.K.A. zostały złożone w dniu 13 października 2014 roku. Każdy z poręczycieli zobowiązał się nieodwołalnie i bezwarunkowo wobec każdego obligatariusza, że w przypadku nie wykonania przez Emitenta jego zobowiązań pieniężnych z tytułu emisji obligacji w ich datach wymagalności, poręczyciel wykona te zobowiązania. Maksymalna kwota poręczenia udzielonego przez każdego poręczyciela wobec danego obligatariusza wynosi 150% wartości nominalnej każdej wyemitowanej i niewykupionej obligacji posiadanej przez obligatariusza.
7. Wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia: 288.497,57 PLN Perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia: 51.000.000 PLN

8. Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku.

*Elemental Holding w dniu 21 października 2014 roku Collect Point sp. z o.o. S.K.A. będąca spółką zależną Emitenta zawarła ze spółką Longa Vita doo., 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.

*W dniu 10 listopada 2014 roku Elemental Holding otrzymał od Tureckiego Urzędu Ochrony Konkurencji zawiadomienie, zgodnie z którym nabycie przez Emitenta 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (słownie: jeden tysiąc tureckich lir), stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. z siedzibą w Ankarze, Turcja ("Evciler"), reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Evciler, na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 9 września 2014 r. ("Umowa"), nie wymaga wydawania zgody przez Turecki Urząd Ochrony Konkurencji, co stanowi o spełnieniu się warunku zawieszającego zastrzeżonego w Umowie.

*15 grudnia 2014 roku Elemental Holding podpisał z większościowym wspólnikiem spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. aneks do umowy nabycia 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (słownie: jeden tysiąc) stanowiących 51% kapitału zakładowego Evciler reprezentujących 51% głosów Evciler, zawartej w dniu 9 września 2014 r. (dalej: "SPA"). Po uwzględnieniu treści Aneksu, umowa SPA została zawarta na następujących warunkach:

1. Oznaczenie przedmiotu SPA. Istotne warunki finansowe SPA. Przedmiot SPA oraz istotne warunki finansowe SPA nie uległy zmianie. Zmianie uległa data zamknięcia transakcji, zależna od spełnienia się warunków zawieszających, która ustalona jest obecnie nie później niż do dnia 28 lutego 2015 r.

2. Warunki zawieszające SPA nie uległy zmianie.

3. Zasady odpowiedzialności Sprzedającego oraz kary umowne nie uległy zmianie w stosunku do warunków. Po uwzględnieniu treści Aneksu, pozostałe istotne warunki SPA nie zmieniły się i nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

W15 grudnia 2014 roku Zarząd Elemental Holding otrzymał od większościowego wspólnika spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. z którym w dniu 9 września 2014 r. zawarł umowę nabycia 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (słownie: jeden tysiąc) stanowiących 51% kapitału zakładowego Evciler, reprezentujących 51% głosów Evciler informacje oraz dokumenty potwierdzające spełnienie się niektórych warunków zawieszających określonych w Umowie.

Zgodnie z otrzymanymi informacjami oraz dokumentami spełniły się dwa warunki zawieszające określone w Umowie, tj. Sprzedający przeniósł własność wyznaczonych nieruchomości wskazanych w Umowie na Evciler oraz Evciler przeniosła własność wyznaczonych nieruchomości wskazanych w Umowie na Sprzedającego.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

*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.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na dzień 31.12.	Dywidendy		Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013		Za okres 01.01-31.12.	Za okres 01.01-31.12.	Za okres 01.01-31.12.	Za okres 01.01-31.12.	Za okres 01.01-31.12.	Za okres 01.01-31.12.
Jednostka dominująca	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Syntom SA	559	304			646	24		146	311	437	56		
Syntom SA-					4 898	5 556							

obligacje													
Syntom SA-pożyczki					1 826								
Syntom Recycling Sp. z o.o. SKA											100		
Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA	46	526	13		2	65	10	417	400	234	209		
Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA-pożyczki					1 402	1 707							
Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA-obligacje						4 181							
Tesla Recycling Sp. z o.o.		4				0							
Terra Recycling SA	59	127			11	87		16			36		
Terra Recycling SA-pożyczki					3 871	313							
Terra Organizacja Odzysku		9				1							
Trax Sp. z o.o. SKA		50				21				283			
Trax Sp. z o.o.		3				0							
Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA	7	0			1	0							
Elemental Asset Management Sp. z o.o.		0				0							
Tesla Metal Sp. z o.o. SKA		148							178		108		
UAB"Emp recycling'-pożyczki					343								
UAB"Emp recycling'										2			
Metal Holding s.r.o-pożyczki					427								
Tesla Metal Sp. z o.o.		2											
Collect Point Sp.	4	0				0				44			

z o.o SKA													
Collect Point Sp. z o.o SKA- obligacje					6 438								
Collect Point Sp. z o.o.		0				0							

W 2014 roku spółce Elemental Holding SA zostały wypłacone dywidendy od następujących jednostek powiązanych:

- Syntom SA – 146 tys. (w 2013 roku 311 tys.)
- Tesla Recycling Sp. z o.o. SKA – 417 tys. (w 2013 roku 400 tys. zł)
- Terra Recycling SA -16 tys.

7. Odpowiedzialność społeczna Elemental Holding S.A.

PRACOWNICY

Jesteśmy przekonani, że o sile każdej organizacji decyduje połączenie potencjału ludzkiego i zasobów kapitałowych, technologicznych oraz surowcowych. Jednak to właśnie potencjał pracowników, zarówno szczebla specjalistycznego, jak i pracowników operacyjnych pozwala na optymalne wykorzystanie pozostałych zasobów, a - w przypadku ich niedoboru - na poszukiwanie alternatywnych sposobów osiągnięcia celów biznesowych.

Rekrutacja

Niezależnie od grupy zawodowej i rodzaju pracy w procesie rekrutacji pozyskujemy osoby nastawione na współpracę, konsekwentne w działaniu, zorientowane na rozwój, innowacyjne i dążące do osiągnięcia wysokiej jakości realizowanych zadań.

Swoją ofertę rekrutacyjną kierujemy m.in. do społeczności lokalnej, docierając do zainteresowanych poprzez publikowanie ogłoszeń m.in. w mediach lokalnych oraz intensyfikując działania w zakresie organizacji staży we współpracy z Miejskim i Powiatowym Urzędem Pracy.

Rozwój, kariera

Zarówno szkolenia, jak i osobisty rozwój kompetencji są skierowane na zapewnienie maksymalnego bezpieczeństwa wykonywanych zadań, skuteczności w osiąganiu stawianych celów oraz wykorzystywania posiadanych umiejętności.

Stoimy na stanowisku, że rozwój i kariera zawodowa nie jest i nie powinna być ograniczana sztucznymi barierami, a wynikać powinna z predyspozycji pracownika i jego chęci do osobistego rozwoju. Wśród dzisiejszej kadry menadżerskiej oraz specjalistów mamy przykłady osób, które swoją karierę zaczynały jako pracownicy produkcyjni na placach przetadunkowych.

Integracja

Cechą organizacji holdingowych jest szerokie spektrum rodzaju działalności biznesowej i odległość terytorialna, jaka dzieli poszczególne spółki oraz oddziały wchodzące w skład Elemental Holding S.A. Mając to na uwadze, dążymy do budowy i zachowania kontaktów pomiędzy pracownikami zarówno na polu zawodowym, jak i prywatnym. Służą temu zarówno działania integracyjne w ramach całego holdingu, takie jak piknik pracowniczy dla wszystkich spółek, uczestnictwo w sponsorowanych przez Spółkę zawodach sportowych Elemental Triathlon Olsztyn, jak i działania dotyczące bezpośrednio pojedynczych członków holdingu (szkolenia i ćwiczenia dotyczące bezpieczeństwa pracy, wyjazdy integracyjne, wspólne akcje charytatywne).

Ograniczeniem dla integracji pracowników jest również charakter pracy w większości naszych Spółek i wynikająca z tego rotacja pracowników produkcyjnych. Rozumiejąc ten problem dokładamy wszelkich starań, aby również te grupy zawodowe uczestniczyły w życiu holdingu i czuły się jego ważnym ogniwem. Naszym celem jest zapewnienie pracownikom przyjaznego środowiska pracy, w którym będą mogli bezpiecznie i skutecznie realizować swoje cele zawodowe.

OTOCZENIE SPOŁECZNE

Działalność prospołeczna

Elemental Holding S.A. stara się aktywnie uczestniczyć w życiu społecznym zarówno społeczności lokalnych, jak i w innych dziedzinach aktywności pozazawodowej.

W 2014 i 2013 roku wzięliśmy udział w ogólnopolskiej akcji Szlachetna Paczka, stale współpracujemy z organizacjami społecznymi: PCK i Towarzystwem Pomocy Dzieciom. Prowadzimy również akcje wynikające ze współpracy z organizacjami społecznymi i NGO działającymi na naszym terenie.

Stale współpracujemy z powiatowym Urzędem pracy w kwestii aktywizacji lokalnego rynku pracy. Jesteśmy przekonani, że przynosi to korzyści zarówno nam, jako pracodawcom, jaki i szeroko rozumianemu społeczeństwu.

Bezpieczeństwo

Podjęliśmy współpracę z instytucjami odpowiedzialnymi za bezpieczeństwo ludzi: ćwiczymy z oddziałami Państwowej Straży Pożarnej, udostępniając im nasze zakłady, co umożliwia im praktyczne sprawdzenie umiejętności w nietypowych zakładach produkcyjnych. Przekazaliśmy również w ramach tej współpracy sprzęt dla Ochotniczej Straży Pożarnej w Grodzisku Mazowieckim.

Biorąc pod uwagę zagrożenia, jakie mają miejsce podczas transportu samochodowego po drogach publicznych, przykładamy szczególną uwagę do szkoleń mających na celu poprawę kultury jazdy naszych kierowców i zapewnienie przez nich bezpieczeństwa innym uczestnikom ruchu. Przy współpracy z PZU S.A. prowadzimy szkolenia z techniki doskonalenia jazdy oraz bacznie przyglądamy się zachowaniom naszych kierowców, odnotowując wszelkie sygnały o potencjalnych zagrożeniach

Społeczności lokalne

Planując nasze lokalizacje, zawsze bierzemy pod uwagę czynnik jakim jest wpływ naszej działalności na sąsiedztwo. Zdając sobie sprawę, że nasze przedsiębiorstwa mogą być uciążliwe dla otoczenia, w pierwszej kolejności wybieramy lokalizacje z dala od siedzib ludzkich, najlepiej w dedykowanych przez samorządy lokalne dzielnicach przemysłowych. Doskonałym przykładem takiej współpracy z władzami lokalnymi jest nasz zakład w Grodzisku Mazowieckim.

Stale współpracujemy z powiatowym Urzędem pracy w kwestii aktywizacji lokalnego rynku pracy. Staramy się też, w miarę możliwości, brać pod uwagę lokalizacje inwestycyjne naszych zakładów w miejscach, gdzie istnieje wysokie zagrożenie bezrobociem.

Jesteśmy przekonani, że takie podejście przynosi korzyści zarówno nam, jako pracodawcom, jaki i społeczności lokalnej.

Wspieramy pasje

Elemental Holding S.A. aktywnie wspiera osoby, które mają pasje. Jako firma, która zajmuje się działalnością wymagającą konsekwencji i wytrwałości, zaangażowaliśmy się we współpracę ze środowiskiem ludzi uprawiających triathlon. Jesteśmy Sponsorem Tytułarnym imprezy sportowej Elemental Triathlon Olsztyn od początku jej powstania, współpracujemy z Polskim Związkiem Triathlonu.

W roku 2014 postanowiliśmy wspomóc jednego z najzdolniejszych polskich triathlonistów młodego pokolenia w jego przygotowaniach olimpijskich. Mamy nadzieję, że Mateusz Kaźmierczak osiągnie przy naszej pomocy ten ambitny cele.

Rozdział VII: Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.

1. Sytuacja majątkowa i finansowa (bilans)

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	215 082	194 436
Rzeczowe aktywa trwałe	2 060	1 476
Wartości niematerialne	3	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	197 057	182 631
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pozostałe aktywa finansowe	15 784	10 269
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	178	60
Aktywa obrotowe	93 193	78 464
Zapasy	8	0
Należności handlowe	666	224
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	31
Pozostałe należności	939	61 052
Pozostałe aktywa finansowe	3 655	1 707
Pozostałe aktywa	620	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87 305	15 438
AKTYWA RAZEM	308 275	272 900

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	257 090	256 790
Kapitał zakładowy	154 824	154 824
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny	102 415	102 489
Kapitał zapasowy	204	204
Niepodzielony wynik finansowy	-726	-332
Wynik finansowy bieżącego okresu	373	-395
Zobowiązanie długoterminowe	50 463	14 923
Pozostałe zobowiązania finansowe	50 252	14 876
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	211	47
Zobowiązania krótkoterminowe	722	1 187
Pozostałe zobowiązania finansowe	59	133
Zobowiązania handlowe	561	389
Pozostałe zobowiązania	55	195
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	20
Pozostałe rezerwy	47	450
PASYWA RAZEM	308 275	272 900

2. Rachunek zysków i strat Grupy Elemental Holding S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	684	1 333
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży usług	684	1 333
- od jednostek powiązanych	676	1 173
Koszty działalności operacyjnej	3 469	2 634
Amortyzacja	205	45
Zużycie materiałów	142	119
Usługi obce	1 800	931
Podatki i opłaty	50	29
Wynagrodzenia	591	1 020
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	86	144
Pozostałe koszty rodzajowe	595	346
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 785	-1 301
Pozostałe przychody operacyjne	1	1
Pozostałe koszty operacyjne	39	94
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 823	-1 394
Przychody finansowe	4 176	2 018
Koszty finansowe	935	1 016

Zyska(strata) z działalności gospodarczej	418	-392
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Zysk(strata) brutto	418	-392
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	45	3
Zysk(strata)netto	373	-395

3. Inwestycje rzeczowe.

Spółka Elemental Holding SA dokonała w roku 2014 nakładów inwestycyjnych w wysokości 795 tys. PLN.

Struktura nakładów:

348 tys. PLN na adaptację pomieszczeń biurowych

390 tys. PLN środki transportu

57 tys. PLN pozostałe

4. Przepływ środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	418	-392
Korekty razem	-4 656	-634
Amortyzacja	205	45
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 241	-899
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-80
Zmiana stanu rezerw	-423	346
Zmiana stanu zapasów	-8	0
Zmiana stanu należności	-596	-319
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32	281
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-608	-9
Inne korekty z działalności operacyjnej	-17	0
Gotówka z działalności operacyjnej	-4 237	-1 026
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	31	8
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 207	-1 018
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	12 467	8 792
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	12 463	6 000
Zbycie aktywów finansowych	0	1 091

Inne wpływy inwestycyjne	0	1 701
Wydatki	34 088	29 463
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałe.	405	1 236
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	14 426	22 627
Inne wydatki inwestycyjne	19 257	5 600
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 621	-20 671
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	113 671	59 858
Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	60 298	32 063
Kredyty i pożyczki		0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	49 742	14 600
Inne wpływy finansowe	3 631	13 195
Wydatki	15 975	24 767
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0
Spłaty kredytów i pożyczek		0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	15 000	21 549
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	66	40
Odsetki	732	626
Inne wydatki finansowe	177	2 552
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	97 696	35 091
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	71 867	13 402
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	71 867	13 402
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 438	2 036
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	87 305	15 438

5. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013
Rentowność sprzedaży (wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży)*100	%	-407,2%	-97,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto/przeciętny stan kapitałów własnych)*100	%	0,15%	-0,17%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem)*100	%	16,6	5,9
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	%	129,1	66,1

6. Komentarz Zarządu do wyników finansowych.

Spadek przychodów operacyjnych z 1 333 tys. w 2013 roku do 684 tys. 2014 roku spowodowany jest głównie faktem iż spółka Elemental Holding skupiła się w badanym okresie na działalności Zarządczej natomiast dotychczasowy operacyjny zakres przejęła spółka Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenie o charakterze nietypowym które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe

8. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W 2014 roku Elemental Holding S.A. finansował swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

Spółki posiadały dobrą kondycję finansową wywiązując się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań.

9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wynik działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych zdarzeń na osiągnięty zysk

W prezentowanym okresie nie miały miejsca nietypowe zdarzenia które miałyby znaczący wpływ na wynik działalności za rok obrotowy.

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

W Elemental Holding S.A. nie są prowadzone postępowania sądowe, których ujemne skutki mogłaby przekraczać 10% kapitałów własnych Emitenta

11. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie 12 miesięcznym zakończonym 31 grudnia 2014 roku spółka Elemental Holding S.A. nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

Rozdział VIII: Ład korporacyjny

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego któremu podlega emitent

Zarząd spółki pod firmą Elemental Holding S.A. Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim ("Spółka"/„Emitent”) oświadcza, iż od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, stanowiących

załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW", obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r. z zastrzeżeniami o których mowa w punkcie 3 poniżej.

2. Oświadczenie i raport o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2014.

Do momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek regulowanym), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Elemental Holding S.A. stosował w 2013 roku zasady zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect” uchwalonych uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku.

3. Zakres w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW", obowiązującej od dnia 1 stycznia 2013 r., z wyjątkiem następujących zasad (numery podano zgodnie z treścią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW):

- a) Zasady I.5., o następującej treści: "Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją, wielkości Spółki oraz jej wyników ekonomicznych. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

- b) Zasady I.9., o następującej treści: "GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w strukturach Spółki jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Spółka nie może zatem zapewniać zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych. Jednocześnie Spółka nie podejmuje żadnych działań mających na celu dyskryminowanie jakichkolwiek osób ze względu na płeć, przy powoływaniu ich do organów nadzorujących i zarządzających Spółki.

- c) Zasady I.10., o następującej treści: "Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega

swoja aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Spółka wspiera działalność artystyczną, kulturalną oraz sportową, przy czym wsparcie to nie jest w sposób stały wpisane w misję biznesową oraz strategię rozwoju. Spółka nie przyjęła też zasad prowadzenia działalności w tym zakresie.

- d) Zasady I.12., o następującej treści: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Zgodnie z art. 406⁵ KSH, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie ma charakteru obowiązkowego zaś Statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Spółka, Statut Spółki, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający. Ponadto wprowadzenie technologii transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym jest kosztownym rozwiązaniem. W chwili obecnej Spółka nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.

- e) Zasady II.1.2a., o następującej treści: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:
- 2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Biorąc pod uwagę, że Spółka nie zamierza stosować zasady I.9., dotyczącej zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych, w opinii Spółki nie jest celowe zamieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej informacji odnośnie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

- f) Zasady II. 1. 9a), o następującej treści: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Spółka nie będzie dokonywała zapisu przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń w formie nagrania audio lub video, z uwagi na znaczne koszty, które wiązałyby się z nabyciem lub wynajmem systemu do rejestracji nagrań z przebiegu Walnego Zgromadzenia, zapewniającym odpowiednią jakość i format nagrań. Następnie zaś Spółka musiałaby zorganizować i ponieść koszty zabezpieczenia, przechowywania oraz udostępniania na stronie internetowej takich nagrań. Ich objętość wymagałaby od Spółki poniesienia kosztów związanych z wynajmem

większych pojemności dyskowych serwerów oraz zapewnienia odpowiednich parametrów technicznych dostępu do strony internetowej (szybkość przesyłu dużych rozmiarów plików).

W ocenie Spółki zapewnienie równego dostępu do informacji oraz transparentności Spółki nie wymaga rejestrowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w postaci nagrań audio lub video. Brak takich nagrań nie spowoduje ograniczenia dostępu do informacji dla akcjonariuszy Spółki. Wszelkie istotne informacje będą przez Spółkę publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami, co zapewnia akcjonariuszom (oraz potencjalnym akcjonariuszom) dostęp do informacji o przebiegu Walnych Zgromadzeń Spółki, niezależnie od uczestniczenia w ich obradach. Podstawowym dokumentem stanowiącym zapis przebiegu walnego zgromadzenia jest protokół sporządzony przez notariusza zgodnie z art. 421 KSH. Księga protokołów może być przeglądana przez akcjonariuszy, którzy mogą żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów. Zgodnie zaś z art. 421 § 4 KSH, Spółka ma obowiązek zamieszczania na swojej stronie internetowej wyników głosowań nad poszczególnymi uchwałami. Uczestnicy Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami KSH, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Ponadto zgodnie z przepisami określającymi obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku regulowanym, Spółka ma obowiązek publikować treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie, a także sprzeciwy zgłoszone do uchwał. W opinii Spółki, obowiązki i uprawnienia przewidziane przepisami prawa zapewniają transparentność obrad Walnych Zgromadzeń oraz równy dostęp do informacji. Dodatkowo transparentność Spółki i równy dostęp do informacji zapewnia realizowanie przez Spółkę przepisów dotyczących postępowania z informacjami poufnymi.

- g) Zasady II.2., o następującej treści: "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Spółka prowadzi swoją stronę internetową również w języku angielskim, przy czym nie wszystkie, wymagane przez przepisy prawa powszechnie obowiązującego, ogłoszenia i dokumenty są zamieszczane w języku angielskim. Jednocześnie, biorąc pod uwagę wielkość Spółki oraz oczekiwaną kapitalizację rynkową, w opinii Spółki, przyszła ekspozycja na inwestorów zagranicznych będzie niewielka. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem wszystkich objętych zasadą II.2. ogłoszeń i dokumentów w języku angielskim, które musiałaby ponieść Spółka, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

- h) Zasady IV.10.1 i 2, o następującej treści: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Zgodnie z art. 406⁵ KSH, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie ma charakteru obowiązkowego zaś Statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Spółki, Statut Spółki, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający. Ponadto wprowadzenie technologii transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym jest kosztownym rozwiązaniem. W chwili obecnej Spółka nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.

4. Ograniczenie wykonywania prawa głosu

Emitentowi nie są znane ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy akcji Spółki Elemental Holding S.A.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut nie przewiduje ograniczenia w zakresie zbywania akcji Spółki. Obrót Akcjami Emitenta ograniczony jest uwarunkowaniami wskazanymi poniżej:

Zgodnie z §8 ust. 2 pkt. 2 Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 29 marca 2013 roku pomiędzy EVF I Investments S. à r.l., a Glaholm Investments Limited, Moerth Holdings Limited, Ibah Holdings Limited oraz Elemental Holding S.A. wskazani wyżej akcjonariusze bez pisemnej zgody EVF I Investments S. à r.l. pod rygorem nieważności nie mogą dokonać rozporządzenia ani obciążenia jakichkolwiek posiadanych przez siebie akcji Elemental Holding S.A. W związku z treścią aneksu do przedmiotowej Umowy z dnia 19 grudnia 2014r. we wszystkie prawa i obowiązki wynikające z przedmiotowej umowy wobec spółek Glaholm Investments Limited oraz Moerth Holdings Limited, wstąpił Reventon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFI 913.

Ograniczenie zbywalności Akcji przez zawarcie Umowy Lock-Up ustanowili znaczący akcjonariusze Emitenta wskazani w poniższej tabeli:

Lp.	Akcjonariusz	Akcje Emitenta objęte ograniczeniem zbywalności
1.	Reventon FIZ	60 128 721 Akcji Emitenta, stanowiące 38,84 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Ibah Holdings Limited	23 270 833 Akcji Emitenta, stanowiące 15,03% akcji w kapitale zakładowym Emitenta
3.	EVF I Investments S.a.r.l	15 714 712 Akcji Emitenta, stanowiące 10,15 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta
Łączna liczba Akcji Emitenta objętych Umową Lock-Up		154 824 401 Akcji Emitenta, stanowiące 100 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta

6. Opis podstawowych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Stosownie do § 12 ust. 14 Statutu Elemental Holding S.A. od dnia wprowadzania co najmniej jednej akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, jako komitety stałe w ramach Rady Nadzorczej, powołuje się:

- Komitet Audytu, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Emitenta i procesem badania sprawozdań finansowych Emitenta;
- Komitet Wynagrodzeń, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sposobem i formą wynagradzania członków Zarządu Emitenta oraz kwestiami wprowadzania u Emitenta programów motywacyjnych.

Zasady powoływania przez Radę Nadzorczą komisji i komitetów, jak również zasady i tryb ich pracy określa § 9 Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta. Zgodnie z ww. postanowieniem komisje i komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą uchwałą, spośród jej członków. Komisje i komitety wybierają przewodniczących spośród swoich członków. W skład komisji i komitetów wchodzi od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków. Szczegółowe zasady działania komisji i komitetów określają ich regulaminy uchwalane przez Radę Nadzorczą. Pracami komisji i komitetów kierują ich przewodniczący. Sprawują oni również nadzór nad przygotowywaniem porządku ich obrad. Posiedzenia komisji i komitetów zwołują ich przewodniczący, którzy zapraszają na posiedzenia członków komisji i komitetów oraz zawiadamiają wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach komisji i komitetów. Członkowie komisji lub komitetu mogą głosować nad podjęciem uchwał osobiście, biorąc udział w posiedzeniu komitetu, lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwały komisji i komitetów podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje przewodniczącemu komisji lub komitetu. Komisje i komitety składają Radzie Nadzorczej półroczne sprawozdania ze swojej działalności, które mogą być udostępniane akcjonariuszom przez Zarząd Emitenta na ich wniosek.

Zgodnie z art. 86 ust. 7 Ustawy o Biegłych Rewidentach do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz (iv) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Na sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Radzie Nadzorczej Emitenta nie zasiada żaden członek spełniający łącznie warunki wymagane od co najmniej jednego członka komitetu audytu zgodnie z art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach, to jest spełniający warunki niezależności określone w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 w zw. z art. 86 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach i posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Statutu Spółki, według najlepszej wiedzy Spółki, są: Karol Kuch, Marcin Krysiak, Sylwia Błaszczak oraz Tomasz Malinowski.

7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd prowadzi sprawy Emitenta i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Elemental Holding S.A. Kadencja Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy (3) lata.

Do reprezentacji Emitenta, w przypadku, gdy Zarząd będzie składał się z więcej niż jednego członka, uprawnionych będzie dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych. Każdemu z członków Zarządu przysługuje jeden głos, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Obecnie w skład Zarządu Elemental Holding S.A. na mocy Uchwały nr 2/01/2014 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie powołania Zarządu na kolejną kadencję wchodzi:

1. Paweł Jarski – Prezes Zarządu
2. Jarosław Michalik – Wiceprezes Zarządu

3. Zbigniew Milkiewicz-Członek Zarządu

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

8. Zasady zmiany statutu Elemental Holding S.A.

Zmiana Statutu Emitenta zgodnie z §11 ust. 4 Statutu Elemental Holding S.A. wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zmiana Statutu Emitenta staje się skuteczna z chwilą jej wpisu do rejestru przedsiębiorców przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

W pozostałym zakresie co do zasad i trybu zmiany Statutu Elemental Holding S.A. obowiązują ogólnie obowiązujące przepisy prawa, w tym postanowienia szczegółowe ustawy Kodeks spółek handlowych w tym w szczególności art. 430 kodeksu.

9. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Podstawowe regulacje związane ze zwoływaniem, organizacją, kompetencjami i przebiegiem Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Statucie Emitenta i opierają się zasadniczo na obowiązujących spółki publiczne przepisach prawa, zaś szczegółowe zasady natury organizacyjno – porządkowej odbywania Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia „Elemental Holding” S.A. Aktualnie obowiązująca treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia „Elemental Holding” S.A. została uchwalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 8 z dnia 5 kwietnia 2013 roku i jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.elemental-holding.pl

Zgodnie z postanowieniami § 10 ust. 4 obowiązującego Statutu Emitenta na dzień publikacji Sprawozdania, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Emitenta z własnej inicjatywy, a na żądanie Rady Nadzorczej zgodnie z § 10 ust. 6 Statutu w przypadku nie odbycia corocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ustawowym terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Coroczne zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w terminie sześciu miesięcy od upływu ostatniego roku obrotowego jest obowiązkiem Zarządu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza Emitenta, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta mają również akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki <http://www.elemental-holding.pl/walne-zgromadzenia> oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach prowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie to powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem

Zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, ogłosić w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Jeżeli żądanie, o którym mowa wyżej, zostanie złożone później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się w Warszawie lub w Grodzisku Mazowieckim i może (z wyjątkiem sytuacji przewidzianych w art. 404 kodeksu spółek handlowych) podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad zamieszczonym w ogłoszeniu o jego zwołaniu. Usunięcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, z wyjątkiem spraw w odniesieniu do których właściwe przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, pod warunkiem uzyskania kworum dla podjęcia niektórych uchwał zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 4061 kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki Elemental Holding S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (Rekord date). W celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinni zgłosić podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu poprzednim po „Dniu Rejestracji”.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest sporządzana przez Spółkę na podstawie wykazu akcjonariuszy zarejestrowanych na Walne Zgromadzenie, udostępnionego Spółce nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych i jest wyłożona zgodnie z wymogiem przepisu art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych w siedzibie Spółki, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 409 kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Zgodnie z §10 ust. 2 Statutu Emitenta uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Emitenta nie stanowią inaczej.

Rozdział IX Oświadczenia Zarządu**1. Oświadczenie zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Elemental Holding SA potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego dokonujący badania rocznego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

2. Oświadczenie zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Elemental Holding SA potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Elemental Holding SA oraz jej wynik finansowy.

Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności Elemental Holding S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 marca 2015 roku.

Podpisy wszystkich członków zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
19.03.2015	Paweł Jarski	Prezes Zarządu	
19.03.2015	Jarosław Michalik	Wiceprezes Zarządu	
19.03.2015	Zbigniew Mikiewicz	Członek Zarządu	