



Elemental Holding SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ 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 Grupy Kapitałowej Elemental Holding.....	5
1. Powstanie oraz zakres działania Grupy Kapitałowej Elemental Holding	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	15
4. Zatrudnienie.....	17
5. Informacja o wynagrodzeniu i korzyściach zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących spółki od niego zależne	19
Rozdział II: Działalność Grupy Kapitałowej	20
1. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej	20
2. Informacja o rynkach zbytu z uwzględnieniem na rynki krajowe i zagraniczne	21
3. Główne rynki na których Grupa Kapitałowa Elemental Holding prowadzi działalność	21
4. Perspektywy rynkowe	31
5. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej	32
6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Elemental Holding.....	32
7. Istotne nowe produkty i usługi, które zostały wprowadzone	33
8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elemental Holding.....	34
Rozdział III: Akcjonariat.....	35
1. Struktura akcjonariatu	35
2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta	35
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	36
4. Informacja o znanych emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami	36
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych obligatariuszy i emisariuszy.....	37
6. Informacja o nabyciu akcji własnych	37
7. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych.....	37
8. Kurs akcji Elemental Holding S.A.	37
Rozdział IV: Organy Spółki dominującej oraz zmiany które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego	38
1. Rada Nadzorcza Spółki dominującej.....	38
2. Zarząd Spółki dominującej	39

3. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	40
Rozdział V: Czynniki ryzyka związane z Grupą Kapitałową Elemental Holding	40
1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Elemental Holding jest na nie narażone	40
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	40
1.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta	42
Rozdział VI: Pozostałe informacje	45
1. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminu ich zapadalności	45
2. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	50
3. Informacja o udzielonych pożyczkach	51
4. Realizacja celów emisyjnych (opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania)	51
5. Cele niezrealizowane	52
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	53
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną	80
8. Najważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	80
9. Odpowiedzialność społeczna Grupy Kapitałowej Elemental Holding	80
10. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	84
11. Oświadczenie zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	84
12. Oświadczenie zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości	84
Rozdział VII: Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Elemental Holding	84
1. Sytuacja majątkowa i finansowa (bilans)	84
2. Rachunek zysków i strat Grupy Elemental Holding	86
4. Inwestycje rzeczowe i kapitałowe	87
5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	88
6. Przepływ środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Elemental Holding	88
7. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding	90
8. Komentarz Zarządu do wyników finansowych	90
9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe	91
10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	91

11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	91
12. 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.....	91
13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	91
14. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	91
Rozdział VIII: Ład korporacyjny.....	92
1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego któremu podlega emitent.....	92
2. Oświadczenie i raport o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2013.	92
3. Zakres w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	92
4. Ograniczenie wykonywania prawa głosu	95
5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	95
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	95
7. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających	96
8. Zasady zmiany statutu Elemental Holding.....	97
9. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	97

Rozdział I: Ogólne dane dotyczące Grupy Kapitałowej Elemental Holding

1. Powstanie oraz zakres działania Grupy Kapitałowej Elemental Holding

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).

Na datę sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa ELEMENTAL składa się łącznie z czternastu spółek, w tym: Emitenta, jako spółki dominującej, osmiu spółek bezpośrednio zależnych od Emitenta: (i) Syntom S.A., (ii) Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., (iii) Tesla Recycling sp. z o.o. i (iv) Terra Recycling S.A., (v) Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A., (vi) Elemental Asset Management sp. z o.o. (vii) UAB “EMP recycling”, (viii) Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş., spółki zależnej od , Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş. – Evciler & Elemental Recycling BV oraz spółki zależnej od Evciler & Elemental Recycling BV – Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC dwóch spółek zależnych od Syntom S.A.: (i) Collect Point sp. z o.o. S.K.A. (ii), Collect Point sp. z o.o. oraz spółki zależnej od Collect Point sp. z o.o. S.K.A. - Metal Holding s.r.o.

Grupa ELEMENTAL działa na rynku recyklingu i odzysku odpadów, spółki z Grupy prowadzą hurtowy obrót metalami, w szczególności nieżelaznymi. Ich działalność ma zasięg ogólnopolski. W Grupie ELEMENTAL Emitent 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.

Spółki wykorzystują w swoim rozwoju potencjał działania w silnej grupie: dużą sieć dostawców i odbiorców, ułatwienia logistyczne związane z rozbudowanym zapleczem transportowym i załadunkowym oraz z siecią punktów skupu na terenie całego kraju. Aby uniknąć bezpośredniego konkurowania każda ze spółek z Grupy ELEMENTAL działa w innym sektorze rynku: Syntom S.A. specjalizuje się w odzysku metali nieżelaznych, Tesla Recycling S.K.A. w recyklingu układów drukowanych, a Terra Recycling S.A. prowadzi działalność w zakresie przetwarzania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

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

Na datę sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie są znane Emitentowi podmioty które byłyby podmiotami bezpośrednio lub pośrednio posiadającymi lub kontrolującymi Emitenta w inny sposób niż wskazany na poniższym schemacie.

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

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.

Pan Zbigniew Milkiewicz jest absolwentem Uniwersytetu w Maastricht (Zarządzanie), Uniwersytetu Szczecińskiego oraz Politechniki Szczecińskiej. Studiował również na Uniwersytecie Humbolta w Berlinie (w ramach programu Erasmus).

Karierę Zawodową rozpoczął w Berlinie w firmie w firmie doradczej specjalizującej się w inwestycjach zagranicznych. W latach 2004-2005 pracował w Niemczech dla największych firm zajmujących się gospodarką odpadami. Rozwijał również w Polsce działalność amerykańskiego dystrybutora maszyn przeładunkowych i urządzeń dla gospodarki złomem.

W latach 2006-2014 zarządzał grupą spółek CCR (Reverse Logistics Group) w Polsce. Był Prezesem Zarządu w spółkach CCR Polska Sp. z o.o., CCR RELECTRA Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. oraz CCR REPACK Polska Organizacja Odzysku S.A. Spółki oferowały usługi logistyczne, kompleksowe rozwiązania dla producentów i wprowadzających sprzęt elektryczny, baterie, akumulatory, opakowania oraz usługi doradcze z zakresu optymalizacji gospodarki odpadami i zarządzania strumieniem surowców wtórnych.

W ramach działalności grupy spółek przeprowadził wiele akwizycji, w tym transakcji typu asset deal. Od 2013 roku pełnił również funkcję Dyrektora Zarządzającego w Reverse Logistics Group Beijing Ltd. w Chinach.

Pan Zbigniew Milkiewicz specjalizuje się w analizach rynkowych, rozwoju na rynkach międzynarodowych oraz przejęciach i akwizycjach spółek. W Elemental Holding S.A. odpowiada za przejęcia na rynkach zagranicznych oraz nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi posiadającymi siedzibę poza terytorium Polski.

Elemental Holding zawarł w dniu 26 marca 2014 roku z większościami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", spółka prywatna z ograniczoną odpowiedzialnością, założona na prawach Republiki Litewskiej, z siedzibą w 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 większościovymi wspólnikami spółki UAB "EMP recycling", umowę wspólników przedmiotem, której było uregulowanie zasad współpracy stron w procesie zarządzania Spółką, jej funkcjonowanie, finansowania, zasady ładu korporacyjnego, zakazu konkurencji, możliwości rozporządzania udziałami jak również wzajemnych opcji Put i Call.

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 Obligacji Serii C zostały umorzone z mocy prawa.

W dniu 23 kwietnia 2014r. zostały dokonane wszystkie czynności określone w Umowie Inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z większościovymi wspólnikami 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 wspólników Spółki.

W dniu 7 maja 2014 roku wpłynęło do siedziby Spółki oświadczenie spółki EVF I Investments S. à r.l., o odwołaniu z Rady Nadzorczej Spółki Pana Aleksandra Wasiukiewicza, który pełnił dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej oraz o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Batora, powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Odwołanie i powołanie członka Rady Nadzorczej przez Inwestora nastąpiło na podstawie § 12 ust. 2 Statutu Spółki przyznającego Inwestorowi osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki. Powołanie nastąpiło w ramach wspólnej kadencji Rady Nadzorczej na czas do upływu trwającej kadencji.

Pan Rafał Bator jest absolwentem Wydziału Inżynierii Oprogramowania Politechniki Wrocławskiej i Handlu Zagranicznego Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Od roku 1994 pracował jako programista w UNOX, a następnie jako szef zespołu programistów w Prokom. Kolejnym krokiem w jego karierze było objęcie funkcji konsultanta w Price Waterhouse. W roku 1999 rozpoczął pracę w Optimus, gdzie kierował departamentem technicznym. Od 2002 roku pracuje w Enterprise Investors, gdzie jest partnerem i kieruje zespołem venture capital.

W dniu 28 maja 2014 roku Zarząd Elemental Holding podpisał z większościowym wspólnikiem 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 wspólników.

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 za 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.

W dniu 12 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 385 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz §12 ust. 1 Statutu Emitenta odwołało z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta pana Dawida Sukacza.

Jednocześnie mocą Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej na mocy art. 385 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz §12 ust. 1 Statutu Emitenta powołano na Członka Rady Nadzorczej pana Marcina Krysiaka. Powołanie nastąpiło w ramach wspólnej kadencji Rady Nadzorczej na czas do upływu trwającej kadencji.

Pan Marcin Krysiak jest Inwestorem i przedsiębiorcą działający na rynku kapitałowym. Jest również Partnerem funduszu Oberio Private Equity, który zarządza portfolio spółek z rynku niepublicznego i publicznego.

Podczas kariery zawodowej związany był z takimi podmiotami jak PKN ORLEN S.A., WorkService (Czechy), MediaWorks S.A., Exact Systems S.A., czy Caminco S.A. W latach 2010 – 2012 przeprowadził udaną inwestycję w Afryce, angażując się w projekt spółki Caminco S.A., a ostatecznie sprzedając firmę inwestorowi strategicznemu Best Cheer Stone Group z Chin.

Pan Marcin Krysiak rozpoczął edukację w USA oraz Wyższej Szkole Biznesu – National Louis University w Nowym Jorku. Ukończył również programy menadżerskie INSEAD (Singapore) oraz Columbia Business School (NYC).

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 (dawniej: 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 Elemental 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 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") zmienioną następnie kilkoma aneksami opisanymi poniżej.

Umowa SPA została zawarta na następujących warunkach:

1. Oznaczenie przedmiotu SPA. Istotne warunki finansowe SPA.

Emitent, po spełnieniu się warunków zawieszających wskazanych poniżej nabydzie 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 zapłaconą przelewem, a pozostała kwota zostanie opłaconą w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych stron umowy.

Data zamknięcia transakcji zależna była 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.

Ponadto, w wykonaniu umowy SPA opisanej powyżej Emitent w dniu 9 września 2014 roku podpisał ze Sprzedającym i Evciler umowę wspólników (dalej: "SHA"), której przedmiotem jest uregulowanie zasad współpracy

między 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 wspólnikami Evciler i przez okres dwóch lat licząc od dnia w którym przestali być wspólnikami 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.

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 zużytym sprzęcie obowiązuje w Turcji od niecałych dwóch lat i ambitne cele zbiórki elektroodpadów nakazują zwielokrotnienie 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 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 pochodzić 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.

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

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

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

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.

W dniu 10 grudnia 2014 roku na podstawie uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 1044/14 z dnia 10 grudnia 2014 roku obligacje serii D i E Emitenta zostały zarejestrowane w KDPW i oznaczone kodem "PLELMTL00041" dla obligacji serii D oraz kodem "PLELMTL00058" dla Obligacji serii E.

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.

W dniu 15 grudnia 2014 roku Emitent 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.

W dniu 23 lutego 2015 roku Zarząd BondSpot Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie §7 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Uchwałą nr 32/15 wprowadził do Alternatywnego Systemu Obrotu ("ASO") na Catalyst: 2.600 obligacji na okaziciela serii D o łącznej wartości nominalnej 26.000.000,00 zł oraz 2.400 obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł emitowanych przez Spółkę ("Obligacje"). Obligacje zostały wprowadzone do ASO z dniem podjęcia uchwały.

W dniu 24 lutego 2015 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii O emitowanych przez Elemental Holding, przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Subskrypcja akcji serii O została otwarta i zakończona w dniu 24 lutego 2015 r. Akcje serii O zostały przydzielone w dniu 4 lutego 2015 r.

Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją wynosi 3.641.664 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii O. W ramach subskrypcji złożono zapisy na 3.641.664 akcji serii O. W ramach subskrypcji przydzielono wszystkie 3.641.664 akcji serii O. Cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane równa jest 3,55 zł (trzy złote 55/100). Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej: 12.927.907,20 zł (dwanaście milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset siedem złotych 20/100).

02 marca 2015 roku Zarząd Emitenta podpisał z większościowym wspólnikiem spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. Sti. z siedzibą w Ankarze, Turcja (dalej: "Evciler") Panem Leventem Evciler (dalej: "Sprzedający") aneks (dalej: "Aneks") do umowy nabycia 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (słownie: jeden tysiąc) (dalej: "Udziały") stanowiących 51% kapitału zakładowego Evciler reprezentujących 51% głosów Evciler, zawartej w dniu 9 września 2014 r. (dalej: "SPA"), o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym 39/2014 z dnia 10 września 2014 r. Po uwzględnieniu treści Aneksu, zmianie uległa data zamknięcia transakcji, zależna od spełnienia się warunków zawieszających, która ustalona została obecnie nie później niż do dnia 15 marca 2015 r.

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

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

3. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

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

1. 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.

2. 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 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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.

10. 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.

11. 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.

12. Evciler & Elemental Recycling BV

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

13. 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 Strawinskylaan 1263 1077XX, Amsterdam Holandia.

Elemental Holding kontroluje pośrednio 100% udziałów w spółce.

Tabela 1. Powiązania kapitałowe Emitenta

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.

Tesla Recycling

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	16	54	70

Elemental Holding

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	2	0	2

Terra Recycling

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	20	87	107

Collect Point Sp.z o.o. SKA

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	17	20	37

Elemental Asset Management Sp.z o.o. SKA

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	18	0	18

Syntom SA

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
------	-------------------	--	--

	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	40	158	198

Metal Holding s.r.o

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	2	9	11

UAB „EMP Recycling”

Tabela 3. Stan zatrudnienia, podział według kryterium charakteru wykonywanej pracy

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
31-12-2014	35	140	175

6. 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)	485	441
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Razem	485	441

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	230	0
Marcin Kozak	Prokurent Syntom SA, Prezes Zarządu Collect Point Sp.z o.o. SKA	19	71
Anna Kostro	Prezes Zarządu Tesla Recycling Sp.z o.o. SKA, Prezes Zarządu Terra Recycling SA	85	26
RAZEM		715	441
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 Grupy Kapitałowej

1. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Działalność kontynuowana	772 325	859 559
Sprzedaż towarów/materiałów	708 947	842 078
Sprzedaż usług i produktów	54 454	16 627
Zmiana stanu produktów	8 924	854

SUMA przychodów ze sprzedaży	772 325	859 559
Pozostałe przychody operacyjne	2 986	2 511
Przychody finansowe	2 891	3 391
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	778 202	865 461
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>	0	0
SUMA przychodów ogółem	778 202	865 461

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

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

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

3. Główne rynki na których Grupa Kapitałowa Elemental Holding prowadzi działalność

Rynek recyklingu elektroniki

Rynek zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (ZSEE) w Unii Europejskiej

Wedle światowych statystyk krajem, gdzie najwięcej na mieszkańca powstaje odpadów jest Japonia (jeden mieszkaniec produkuje 1000 kg śmieci domowych w ciągu roku). Na drugim miejscu znajdują jest USA z 864 kg na jednego mieszkańca. W Europie pierwsze miejsce zajmują Niemcy (mimo ich aktywności ekologicznej), gdzie przypada 460 kg odpadów na osobę. Francuzi i Włosi produkują ok. 300 - 330 kg na osobę. Polacy w zależności od regionu wytwarzają 250–300 kg odpadów na jednego mieszkańca w ciągu roku.

Natomiast w ogólnej masie wszystkich odpadów, z roku na rok dynamicznie wzrasta ilość odpadów pochodzących ze sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Szeroko rozpowszechnione użycie Internetu i postęp w technologii doprowadziły do powstania ogromnych ilości komputerów, telefonów komórkowych, cyfrowych odtwarzaczy muzyki i innych produktów elektronicznych. W 1998 r. Europa wytworzyła 6 milionów ton e-odpadów, co stanowiło 6% powstałych w porównywalnym okresie odpadów komunalnych. Ilość ta miała zwiększyć się

przynajmniej o 3 – 5% rocznie. Jak podano w raporcie dla Komisji Europejskiej w 2007 r. 27 państw Unii Europejskiej wytwarzało 8.3 do 9.1 milionów ton e-odpadów, według tego raportu ilość e-odpadów miała wzrosnąć do 12.3 milionów ton w 2010 r. Jednak tylko około 25% drobnego sprzętu elektrycznego i elektronicznego i około 40% większych urządzeń było zbieranych w celach recyklingu, co pozostawiało dużo miejsca na poprawę wskaźników ich zbiórki.

Dyrektywa 2002/96/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 stycznia 2003 r. oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/19/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Wychodząc naprzeciw powstałym problemom, w lutym 2003 roku wprowadzony został przełomowy akt prawny Unii Europejskiej dotyczący działania systemów zbierania ZSEE jest Dyrektywa 2002/96/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 stycznia 2003 r. w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (ZSEE).

Dyrektywa wpisuje się swoim zakresem w realizację celów wspólnotowej polityki ochrony środowiska do których m.in. zalicza się: zachowanie, ochronę i poprawę jakości środowiska naturalnego oraz rozsądne i racjonalne wykorzystanie zasobów naturalnych. Unijne programy na rzecz ochrony środowiska wskazują, że osiągnięcie stabilnego rozwoju wymaga m.in. ograniczenia konsumpcyjnego marnotrawienia zasobów naturalnych oraz zapobiegania zanieczyszczeniom.

Za główny cel Dyrektywy 2002/96/WE uznano „ograniczenie ilości zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych (ZSEE), a ponadto ponowne użycie, recykling oraz inne formy odzysku takiego złomu tak, aby ograniczyć ilość usuwanych odpadów”. Drugim celem Dyrektywy jest „dążenie do poprawy funkcjonowania w środowisku naturalnym wszystkich podmiotów zaangażowanych w cykl życia urządzeń elektrycznych i elektronicznych tzn. producentów, dystrybutorów i konsumentów, w szczególności podmiotów bezpośrednio zaangażowanych w przetwarzanie zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych”.

Na podstawie art. 5 Dyrektywy państwa członkowskie powinny podjąć właściwe działania „w celu ograniczenia ilości usuwanego ZSEE, jako nieposortowanych odpadów komunalnych oraz osiągnięcia wysokiego poziomu zbiórki selektywnej ZSEE”. W tym celu kraje UE powinny ustanowić systemy umożliwiające odbiorcom końcowym oraz dystrybutorom nieodpłatny zwrot odpadów typu ZSEE i zapewnić w tym celu odpowiednią liczbę (z uwzględnieniem gęstości zaludnienia) wymaganych punktów zbiórki odpadów. Obowiązkiem państw członkowskich jest także zapewnienie możliwości nieodpłatnego zwrotu ZSEE przez konsumentów końcowych do dystrybutorów przy zakupie nowego sprzętu oraz umożliwienie producentom działania indywidualnie lub uczestnictwa w zbiorowych systemach zbierania ZSEE. Kraje UE powinny także zagwarantować, że wszystkie zebrane na ich terenie ZSEE, o ile nie będą przeznaczone do ponownego użycia, zostaną przekazane do zakładów przetwarzania.

Dyrektywa 2002/96/WE w celu lepszego monitorowania realizacji jej wytycznych wprowadziła podział sprzętu elektrycznego i elektronicznego na 10 kategorii:

- Wielkogabarytowe urządzenia gospodarstwa domowego
- Małogabarytowe urządzenia gospodarstwa domowego
- Urządzenia IT i telekomunikacyjne
- Urządzenia konsumenckie
- Urządzenia oświetleniowe
- Przyrządy elektryczne i elektroniczne
- Zabawki, sprzęt rekreacyjny i sportowy
- Wyroby medyczne
- Przyrządy do nadzoru i kontroli

- Automaty

Dyrektywa wprowadziła dla każdej z grup wymagane minimalne poziomy odzysku oraz minimalne poziomy ponownego użycia i recyklingu.

Tabela: Docelowe wartości współczynników odzysku i recyklingu dla poszczególnych kategorii produktowych

Kategoria produktowa	Recykling %	Odzysk %
Wielkogabarytowe urządzenia gospodarstwa domowego	75	80
Automaty do wydawania	75	80
Urządzenia IT i telekomunikacyjne	65	75
Urządzenia konsumenckie	65	75
Małogabarytowe urządzenia gospodarstwa domowego	50	70
Urządzenia oświetleniowe	50	70
Przyrządy elektryczne i elektroniczne	50	70
Zabawki, sprzęt rekreacyjny i sportowy	50	70
Przyrządy do nadzoru i kontroli	50	70

Źródło: Dyrektywa 2002/96/WE

W artykule 7 Dyrektywy państwa członkowskie zobowiązały się też, że w celu obliczania wymienionych wyżej wskaźników „producenci lub strony trzecie działające w ich imieniu rejestrują dane dotyczące masy ZSEE, ich części składowych, materiałów lub substancji w momencie ich wprowadzenia i wyprowadzenia z zakładu przetwarzania i /lub wprowadzenia i wyprowadzenia z zakładu odzyskiwania lub recyklingu”.

W dniu 23 lipca 2012 roku w Dzienniku Urzędowym UE opublikowana została nowa dyrektywa w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego

Nowa dyrektywa w porównaniu do poprzedniej wprowadza wyższe poziomy zbierania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz rozszerza zakres stosowania.

Poprzednio obowiązujące poziomu zbierania – przynajmniej 4 kilogramy zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych na mieszkańca rocznie lub ta sama ilość zużytego sprzętu co masa zebrana średnio w ciągu trzech poprzedzających lat, w zależności od tego, która z tych wartości jest większa – będą obowiązywały do końca 2015 r.

Następnie, do końca 2018 r. będzie obowiązywał minimalny poziom zbierania w wysokości 45%. Będzie on obliczany na podstawie całkowitej masy zużytego sprzętu zebranego w danym roku wyrażonego jako procentowa wartość średniej masy sprzętu elektrycznego o elektronicznego wprowadzonego do obrotu w poprzednich trzech latach. Polska, a także pozostałe kraje członkowskie, które przystąpiły do Unii Europejskiej w tym samym czasie, będą miały w tym okresie obowiązek zbierania 40% średniej masy sprzętu elektrycznego i elektronicznego wprowadzonego do obrotu w poprzednich trzech latach.

Od 2019 r. kraje członkowskie będą zobowiązane do zebrania przynajmniej 65% sprzętu elektrycznego wprowadzonego na rynek w ciągu roku lub 85% zużytego sprzętu generowanego każdego roku. Polska i pozostałe tzw. nowe kraje członkowskie będą miały możliwość przesunięcia terminu spełniania tego obowiązku najpóźniej do 14 sierpnia 2021 r.

Do 14 sierpnia 2018 r. dyrektywa będzie miała zastosowanie do określonych rodzajów sprzętu elektrycznego i elektronicznego (tak jak obecnie). Po tej dacie obowiązkami wynikającymi z dyrektywy objęte zostaną, poza kilkoma wyjątkami, wszystkie rodzaje sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Kraje członkowskie mają czas na wprowadzenie stosownych zmian do prawa krajowego do 14 lutego 2014 roku.

Rynek zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (ZSEE) w Polsce¹

Uwarunkowania prawne

Podstawowym aktem prawnym regulującym w Polsce kwestie związane z postępowaniem z zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym jest Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (ZSEE) wraz z jej późniejszą nowelizacją z dnia 21 listopada 2008 roku. Stanowi ona implementację prawodawstwa unijnego.

W myśl przepisów ustawy, wszystkie podmioty prowadzące działalność związaną z zagospodarowaniem zużytego sprzętu, bądź wprowadzające sprzęt na rynek mają obowiązek rejestracji w rejestrze prowadzonym przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska (GIOŚ). Rejestr prowadzony jest w celu analizy przez GIOŚ funkcjonowania systemu gospodarki ZSEE oraz właściwego nad nim nadzoru. Podmioty wpisane do rejestru zobowiązane są do prowadzenia ewidencji obrotu nowym i zużytym sprzętem oraz do przekazywania Głównemu Inspektorowi Ochrony Środowiska sporządzonych na ich podstawie sprawozdań dotyczących swojej działalności. Na tej podstawie GIOŚ przygotowuje roczne raporty o funkcjonowaniu systemu gospodarowania zużytym sprzętem. Obowiązek szczegółowego raportowania dotyczy zatem: wprowadzających sprzęt na rynek, podmiotów zbierających zużyty sprzęt, zakładów przetwarzania oraz podmiotów zajmujących się recyklingiem i innymi formami odzysku. W imieniu podmiotów wprowadzających obowiązki sprawozdawcze przejmować mogą organizacje odzysku.

Podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektryczny lub elektroniczny (czyli producenci i importerzy) większość przewidzianych dla siebie w ustawie obowiązków mogą przekazywać organizacjom odzysku, zawierając z nimi stosowne umowy, przedstawiane Głównemu Inspektorowi Ochrony Środowiska. Podmioty wprowadzające sprzęt na rynek zobowiązane są m.in. do zorganizowania i sfinansowania systemu zagospodarowania zużytego sprzętu. Ustawodawca specyfikując wymagane do osiągnięcia poziomy zbierania, odzysku i recyklingu w każdej kategorii zużytego sprzętu, zobowiązał do ich osiągnięcia podmioty wprowadzające. W praktyce zajmują się tym na zlecenie wprowadzających inne wyspecjalizowane podmioty (zakłady przetwarzania i recyklerzy). Dla ułatwienia działalności zakładów przetwarzających ZSEE i recyklerów, wprowadzający sprzęt zobowiązani są do przekazywania im informacji dotyczących materiałów użytych do produkcji, zawartych w sprzęcie substancji niebezpiecznych oraz części składowych, które mogą zostać przeznaczone do ponownego użycia. W przypadku nieosiągnięcia wymaganych poziomów zbierania, odzysku i recyklingu, wprowadzający zobowiązany jest do wpłacenia tzw. opłaty produktowej.

System zarządzania ZSEE w Polsce

Fizyczny obieg zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (ZSEE) zaczyna się wraz z podjęciem przez konsumenta (indywidualnego bądź instytucjonalnego) decyzji o zamiarze pozbycia się powstałego odpadu. Przed użytkownikiem stoją wówczas dwie możliwości. Po pierwsze, dowolne ilości ZSEE oddawać można do gminnych bądź prywatnych punktów zbierania. Druga możliwość występuje w przypadku zakupu nowego sprzętu: podmioty wprowadzające sprzęt elektryczny i elektroniczny na rynek zobowiązane są do odebrania od konsumenta analogicznego rodzaju sprzętu w relacji 1:1. Oznacza to, że kupując np. jedną pralkę można oddać starą pralkę sprzedawcy, niezależnie od jej rodzaju bądź marki. Wszystkie zatem sklepy detaliczne i hurtownie są podmiotami zbierającymi ZSEE. Obok nich status taki posiadają wspomniane już specjalne punkty zbierania zużytego sprzętu, zarejestrowane punkty skupu złomu, a także punkty serwisowe, ale tylko w przypadku, kiedy sprzęt, który trafił do takiego punktu nie nadaje się do naprawy. W realiach polskich największa ilość ZSEE trafia do punktów skupu złomu. Mniejsze wolumeny sprzętu pozyskiwane są ze sklepów i gminnych punktów zbiórki, natomiast udział

¹ Informacje w poniższym rozdziale zaprezentowano na podstawie raportu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową pt. „Funkcjonowanie i nieprawidłowości w systemie zarządzania zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym (ZSEE) w Polsce”.

punktów serwisowych w zbieraniu jest marginalny. Podmioty zbierające podlegają obowiązkowi wpisu do rejestru prowadzonego przez Głównego Inspektora Ochrony Środowiska.

Zużyty sprzęt jest odbierany z punktów zbierania przez firmy/instytucje posiadające zezwolenie na transport odpadów (tzw. transportujących). Podmioty te odbierają i załadowują zużyty sprzęt w punktach zbierania, a następnie przewożą go i rozładowują w zakładach przetwarzania. W praktyce, często funkcję tę spełniają same zakłady przetwarzania.

W zakładach przetwarzania odbywa się przetwarzanie zużytego sprzętu. W szczególności usuwane są z niego składniki niebezpieczne i inne materiały oraz części składowe wymagające specjalnego traktowania (np. freon, rtęć, kadm, luminofory). Pozostała część zużytego sprzętu podlega przetworzeniu na surowce do wtórnego wykorzystania (np. złom, jednorodne granulaty plastikowe itd.). W celu sprostania normom ochrony środowiska, przy przetwarzaniu większości rodzajów zużytego sprzętu niezbędne jest posiadanie przez zakłady przetwarzające odpowiedniego zaplecza technicznego i technologicznego.

Wytworzone w wyniku procesu przetwarzania odpady (wyodrębnione frakcje materiałowe) przekazywane są następnie podmiotom prowadzącym działalność w zakresie odzysku, recyklingu lub unieszkodliwiania. W trakcie dalszego gospodarowania odpadami, powstałymi po przetwarzaniu ZSEE, neutralizowane są odpady niebezpieczne (np. spalanie freonu), a substancje i materiały, które nadają się do powtórnego użycia trafiają ponownie do obiegu. Recyklerami są na przykład huty, do których z zakładów przetwarzania trafia złom, czy zakłady produkujące wyroby z tworzyw sztucznych.

W ustawie o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym nie istnieje zapis zabraniający podmiotom łączenia odrębnych funkcji w łańcuchu przepływów ZSEE. W praktyce często się zdarza, że przedsiębiorstwa łączą różne rodzaje działalności, np. funkcję zakładu przetwarzania i recyklera.

Finansowanie systemu ZSEE w Polsce

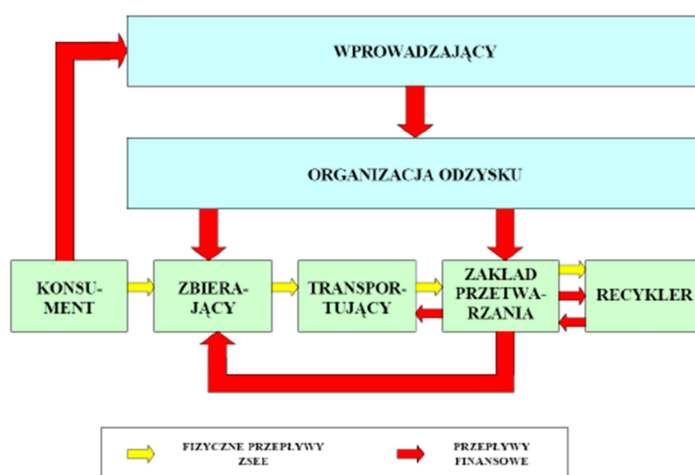
Podstawą finansowania całego systemu jest wyodrębniona kwota, będąca częścią ceny każdego nowego produktu, wprowadzonego do obrotu. Nosi ona nazwę KGO – kosztu gospodarowania odpadami, choć często używa się również zamiennie terminu „opłata recyklingowa” lub „podatek ekologiczny”. Od 1 stycznia 2009 roku istnieje obowiązek wyszczególniania wysokości opłaty recyklingowej w cenie każdego nowego produktu, którego późniejsza utylizacja podlega przepisom o ZSEE. W zależności od rodzaju sprzętu, wysokość opłaty wynosi od kilku groszy do kilkudziesięciu złotych. Opłatę tę do ceny sprzętu dolicza podmiot wprowadzający sprzęt na rynek, czyli producent lub importer. W każdym kolejnym etapie handlu nowym sprzętem (od hurtowników, do detalistów) opłata ta jest już uwzględniona. Ponośzona przez konsumenta opłata, za pośrednictwem sklepów detalicznych i hurtowni w całości trafia do podmiotu wprowadzającego. Obowiązkiem producenta lub importera jest wykorzystanie całości wpływu z KGO na budowę i finansowanie systemu zbierania ZSEE. Wprowadzający może zająć się budową systemu zbiórki i przetwarzania samodzielnie, jednak w praktyce zadanie to zleca się wyspecjalizowanym organizacjom odzysku, którym przekazywane są również wpływy z opłaty recyklingowej. Wysokość opłaty recyklingowej wynika z umowy między podmiotem wprowadzającym a organizacją odzysku.

Organizacje odzysku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego są niejako animatorami całego obiegu ZSEE. Przejmują one od przedsiębiorców, wprowadzających na rynek sprzęt elektryczny i elektroniczny, obowiązki określone

ustawą o ZSEE. W konsekwencji w ich imieniu organizują one zbieranie, odbieranie, przetwarzanie, odzysk, recykling i unieszkodliwianie zużytego sprzętu. Z wykonania tych obowiązków organizacje odzysku rozliczają się przed Głównym Inspektorem Ochrony Środowiska poprzez składanie stosownych sprawozdań okresowych.

Organizacja odzysku zleca odpłatnie zbierającym i zakładom przetwarzania pozyskiwanie z rynku zużytego sprzętu lub w sporadycznych przypadkach organizuje również własne punkty zbierania ZSEE. W zakładach przetwarzania

Rysunek: Działanie systemu ZSEE w Polsce



Spółki Grupy ELEMENTAL w systemie obiegu ZSEE

Terra Recykling S.A. będąc Zakładem Przetwarzania jest w systemie ZSEE równocześnie Transportującym i Zbierającym co w znacznym stopniu uniezależnia Grupę ELEMENTAL od firm zewnętrznych i zapewnia bezpieczeństwo prowadzenia Zakładu Przetwarzania.

26

W zakładach przetwarzania część środków z KGO pozyskane od organizacji odzysku wykorzystywane są w trojaki sposób. Po pierwsze, przeznaczone są na pozyskanie zużytego sprzętu od podmiotów zbierających oraz jego transport. Kwoty te określane są często skrótem AWF (access to waste fee). Jest to związane z ponoszonymi przez Zbierających kosztami zbiórki od mieszkańców i magazynowania sprzętu. Drugim źródłem kosztów jest sam proces przetwarzania – wykorzystanie zasobów ludzkich i technicznych oraz opracowanie lub zakup technologii itd. Trzecie źródło kosztów związane jest z koniecznością unieszkodliwienia powstałych w wyniku demontażu substancji niebezpiecznych, które nie dają się powtórnie wykorzystać w procesach produkcyjnych. Źródłem przychodów zakładów przetwarzania, a więc dodatkowymi kwotami zasilającymi system zbierania zużytego sprzętu poza środkami pochodzącymi z KGO, jest sprzedaż recyklerom substancji i materiałów, nadających się do powtórnego obiegu (np. złomu).

Tesla Recycling S.A. w systemie obiegu ZSEE pełni rolę Recyclera głównie poprzez czynności typu kruszenie, rozdrabnianie odpadów poprzez działanie pól magnetycznych, elektromagnetycznych oraz sił grawitacyjnych. Głównym źródłem dostaw surowca są: zakłady przetwarzania, stacje demontażu pojazdów, punkty złomu, przedsiębiorstwa posiadające odpady poprodukcyjne oraz własne punkty skupu.

Dane statystyczne dotyczące rynku ZSEE w Polsce

Na dzień 31 grudnia 2014 r. do rejestru wpisanych było 14746 przedsiębiorców, w tym:

- 5356 przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie wprowadzania sprzętu
- 12639 przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie zbierania zużytego sprzętu
- 178 przedsiębiorców prowadzących zakłady przetwarzania
- 118 przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie recyklingu
- 12 przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie innych niż recykling procesów odzysku
- 9 organizacji odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego

Wiele podmiotów prowadzi działalność w kilku zakresach jednocześnie np. wprowadzająco-zbierający, zbierająco-przetwarzający i prowadzący działalność w zakresie recyklingu.

Wśród 5356 zarejestrowanych przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie wprowadzania sprzętu elektrycznego i elektronicznego na koniec 2014 r. 860 samodzielnie realizowało obowiązki związane z gospodarowaniem odpadami zużytego sprzętu określone w przepisach ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. liczba zawartych umów z organizacjami odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego kształtowała się następująco:

- Biosystem Elektrorecykling Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 1237
- Auraeko Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 1086
- CCR RELECTRA Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 834
- TOM Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 409
- Electro-System Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 363
- ElektroEko Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 225
- Europejska Platforma Recyklingu Polska Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 169
- Drop Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 186
- Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 17

Jak wynika z dostępnych danych za 2014 rok na terytorium Polski wprowadzono łącznie 486.179.954,74 kg sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Największą masę sprzętu – 247.134.985,76 kg – wprowadzono w grupie "wielkogabarytowe urządzenia gospodarstwa domowego (50,83 % łącznej masy) oraz w grupie "sprzęt teleinformatyczny i telekomunikacyjny" - 54.454.479,91 kg (11,20 % łącznej masy).

W zakresie zbierania zużytego sprzętu w 2014 r. łącznie zebrano 171.727.608,94 kg zużytego sprzętu, w tym z gospodarstw domowych 163.687.697,16 kg, co stanowi 95,32% masy zebranego zużytego sprzętu, a z innych źródeł niż gospodarstwa domowe 8.039.911,78kg, co stanowi 4,68 % masy ww. sprzętu.

W 2014 r. osiągnięto poziom zbierania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego w wysokości 35,32%, w tym poziom zbierania sprzętu z gospodarstw domowych wynosił 33,66%. W przeliczeniu na jednego mieszkańca zebrano 4,25 kg zużytego sprzętu. Całkowita masa odpadów powstałych ze zużytego sprzętu poddanych w 2014 r. procesowi recyklingu wyniosła 160.290.149,10 kg.

Tabela: Dane rynku ZSEE w Polsce w latach 2007-2013 (w kg)

Rynek ZSEE w Polsce w latach 2007-2013 (w kg)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Wprowadzony sprzęt	556.470.703	564.179.156	447.725.396	487.108.311	515.666.829	481.230.927	486.179.954
Sprzęt zebrany	27.173.854	56.425.782	108.792.526	112.246.180	143.339.761	157.178.306	171.727.608
Sprzęt zebrany w kg/mieszkańca	0,7	1,5	2,7	2,8	3,55	3,88	4,25
Stosunek zebranego sprzętu do wprowadzonego	4,90%	10,00%	24,30%	23,00%	27,80%	32,66%	35,32%
Odpady z zużytego sprzętu poddane recyklingowi	15.085.619	22.137.509	87.884.384	88.162.463	129.054.173	133.701.221	129.771.009
Zużyty sprzęt przekazany do ponownego użycia	13.868	9.048	823.130	340.274	582.258	795.826	914.778

Źródło: Główny Inspektor Ochrony Środowiska

Wskazane powyżej dane obrazują rozmiar polskiego rynku wprowadzonego, zebranego i przetworzonego sprzętu elektrycznego i elektronicznego ewaluującego na przestrzeni lat 2007- 2014.. W związku ze zmianami prawa unijnego poziom ten ma obowiązywać tylko do końca 2015 roku. Następnie, będzie obowiązywał minimalny poziom zbierania w wysokości 40%. Będzie on obliczany na podstawie całkowitej masy zużytego sprzętu zebranego w danym roku wyrażonego jako procentowa wartość średniej masy sprzętu elektrycznego o elektronicznego wprowadzonego do obrotu w poprzednich trzech latach.

Podsumowując, w opinii Zarządu Emitenta rynek ZSEE, na którym działa i zamierza rozwijać swoją działalność Grupa ELEMENTAL stwarzają realne i atrakcyjne perspektywy dla dalszego dynamicznego rozwoju, ze względu na następujące czynniki:

- spodziewany ciągły wzrost wydatków na nowy sprzęt elektryczny i elektroniczny;
- niezbędny istotny wzrost odpadów z zużytego sprzętu poddawanych procesowi recyklingu, celem spełnienia wymogów narzucanych przez UE;

- wysoki wzrost podaży surowców elektronicznych poddawanych recyklingowi do których Grupa posiada odpowiednie instalacje lub planuje je uruchomić - szczególnie istotny dla Grupy jest oczekiwany wzrost zużytych ekranów LCD/LEC które obecnie stanowią ok. 30% strumienia całkowitych ekranów na rynku ZSEE. Oczekuje się że od 2017 roku udział tego rodzaju sprzętu wzrośnie do 70% w związku z istotnym spadkiem sprzedaży ekranów starego typu (CRT) od 2009 roku;
- zmiana od 1 stycznia 2014 r. obowiązujących zasad dotyczących transgranicznego przemieszczania do Polski odpadów. Rozwój sektora recyklingowego był dotychczas blokowany przez bariery w imporcie odpadów i złomów metali. Z dniem 31 grudnia 2012 r. wygasły przepisy przejściowe dotyczące przywozu niektórych odpadów do Polski, wynikające z derogacji zawartych w Traktacie o przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej.

Pozycja rynkowa Grupy ELEMENTAL na polskim rynku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego

Zgodnie z szacunkami Zarządu Emitenta udział Grupy ELEMENTAL na polskim rynku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego mieści się w przedziale 15-20%.

Na rynku tym występuje niewielka liczba podmiotów o zbliżonym profilu działalności do Grupy ELEMENTAL. Wśród tych podmiotów znajdują się:

- Stena - obszar działalności: kompleksowa obsługa recyklingu, utylizacji (makulatura, urządzenia elektroniczne, materiały niebezpieczne, stal);
- Edelman - obszar działalności: demontaż i skup central telefonicznych wycofanych z eksploatacji, odzysk metali szlachetnych;
- Worldwide Recycling - obszar działalności: demontażu i skup złomowanych central telefonicznych analogowych i elektronicznych oraz złomowana elektronika komputerowa, odzysk metali szlachetnych;
- Elektro Recykling - obszar działalności: recykling sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Rynek hurtowego obrotu złomem metali nieżelaznych

Korzyści wynikające z recyklingu metali nieżelaznych

Złom stanowią przedmioty metalowe przeznaczone do wykorzystania w procesie recyklingu przez ich ponowne przetopienie. Do złomu należą np. metalowe odpady produkcyjne, wyroby metalowe nie nadające się do naprawy, elementy konstrukcji pochodzące z rozbiórki, odpady komunalne z metalu, wyeksploatowane samochody, maszyny, urządzenia i ich części, konstrukcje stalowe uszkodzone mechanicznie lub skorodowane itp. Generalnie złom podzielić można na złom stalowy i złom metali nieżelaznych, przy czym złom metali nieżelaznych obejmuje przede wszystkim: aluminium (w tym puszki aluminiowe), cynk, miedź, ołów oraz stopy metali: mosiądz, brąz, żaluzja, kajner. Spółki należące do Grupy ELEMENTAL, mając na uwadze strukturę osiąganych przychodów, reprezentują przede wszystkim rynek hurtowego obrotu złomem metali nieżelaznych oraz recyklingu.

Metale są najważniejszą grupą materiałów, na której opiera się prawie cała dzisiejsza gospodarka. Dzięki takim właściwościom, jak: twardość, wytrzymałość mechaniczna, wysoka temperatura topnienia, kowalność, dobra przewodność ciepła i prądu elektrycznego, barwa, połysk, możliwość stapiania, metale oraz ich stopy znalazły powszechne zastosowanie w różnych dziedzinach życia gospodarczego. Dla przykładu, aluminium i jego stopy wykorzystuje się głównie w przemyśle lotniczym, chemicznym i spożywczym. Produkuje się z nich również blachy, które mają zastosowanie w instalacjach wentylacyjnych i ciepłych. Podobnie miedź - oprócz elektrotechniki - ma zastosowanie w ciepłownictwie (wymenniki ciepła, kryzy dławiące). Dawniej blachy miedziane stosowano do krycia dachów, szczególnie obiektów sakralnych, zamków i innych reprezentacyjnych budowli. Miedź ma duże

zastosowanie jako składnik do produkcji stopów: mosiądzów, brązów, które z kolei szeroko wykorzystuje się w budownictwie i przemyśle metalowym. Cynku używa się do pokrywania blach stalowych i rur stalowych w celu zabezpieczenia przed korozją. Nikiel jest dodatkiem do produkcji stali stopowych oraz jako warstwa zewnętrzna służy do zabezpieczenia różnych wyrobów z innych metali przed korozją. Czyni on również wyrób bardzo estetycznym.

Metale nieżelazne należą jednak do surowców nieodnawialnych. Udokumentowane zasoby podstawowych surowców mineralnych oraz wielkość ich rezerw przedstawia poniższa tabela

Tabela: Rezerwy podstawowych metali nieżelaznych

Surowiec	Rezerwa
Żelazo	178 lat
Chrom	109 lat
Glin	219 lat
Magnez	nieograniczona
Miedź	35 lat
Uran	65 lat

Źródło: Karkonoska Państwowa Wyższa Szkoła w Jeleniej Górze

W związku z faktem, iż naturalne źródła metali nieżelaznych są deficytowe, odpady metali na całym świecie postrzegane są jako surowiec strategiczny. Produkcja nowych wyrobów, w tym także niektórych metali, bazuje w dużym stopniu na wykorzystaniu odpadów.

Tabela: Nowe metale z wykorzystaniem materiałów pochodzących z recyklingu

Aluminium	> 33%
Ołów	> 35%
Miedź	> 40%
Cynk	> 30%

Źródło: Bureau of International Recycling

Gospodarowanie odpadami metali jest w konsekwencji bardzo efektywne ekonomicznie. Jednocześnie powtórne wykorzystanie metali ma istotny wymiar ekologiczny. Recykling przynosi wiele cennych korzyści dla środowiska: pozwala zaoszczędzić energię, zmniejszyć zużycie surowców oraz zanieczyszczenie środowiska. W ten sposób nie tylko chroni się naturalne złoża, ale także przyczynia się do redukcji odpadów zanieczyszczających składowiska. Przykładowo, produkcja aluminium ze złomu w porównaniu z produkcją aluminium z boksytu przynosi istotne korzyści poprzez:

- obniżenie o 95% emisji substancji chemicznych (np. fluorku aluminium) podczas procesów elektrolizy;
- oszczędność o około 95% energii elektrycznej (w przypadku miedzi 85%, cynku 60%, ołowiu 65%);
- oszczędność złóż boksytu – 1 tona złomu to oszczędność 4 ton rudy;
- oszczędność ropy naftowej – przy produkcji 1 tony aluminium z recyklingu oszczędza się 700kg ropy naftowej.

Według danych Unii Europejskiej produkcja metali z surowców wtórnych ogranicza ponadto emisję CO₂ o około 200 milionów ton rocznie. Stąd też aktualnie nasila się dążenie do jak najbardziej efektywnego odzysku metali ze strumienia odpadów. W efekcie miliony ton złomu metali przetwarzane są co roku na świecie i ponownie stosowane przez huty, rafinerie i wielu innych producentów.

Pozycja rynkowa Grupy ELEMENTAL na polskim rynku obrotu metali nieżelaznych

Zgodnie z szacunkami Zarządu Emitenta udział Grupy ELEMENTAL na polskim rynku obrotu złomem metali nieżelaznych wynosi 15 %. Do głównych konkurentów Grupy ELEMENTAL na tym rynku należą:

- Drop - obszar działalności: obrót odpadami opakowaniowymi i odpadami metali nieżelaznych;
- Kolor Metal - obszar działalności: handel materiałami niebezpiecznymi oraz skup metali dla dużych odbiorców (huty);
- Hemarpol - obszar działalności: obrót metalami nieżelaznymi i stalami stopowymi.

4. Perspektywy rynkowe

Najważniejszymi czynnikami determinującymi perspektywy rynku na którym działa Grupa ELEMENTAL wiążą się z nowymi zasady postępowania ze zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym. Najważniejszymi zmianami jest wprowadzenie obowiązku na wprowadzających sprzęt elektryczny dla gospodarstw domowych zebrania co najmniej 35 proc. masy wprowadzonego na rynek sprzętu w poprzednim roku kalendarzowym do końca 2015 roku.

Oznacza to, że do tego czasu wprowadzający sprzęt nadal powinien zbierać 4 kg zużytego sprzętu na mieszkańca (to poziom określony przez UE). Do tej pory to się nie udawało (w 2010 r. – 2,80 kg, w 2011 r. – 3,55 kg, w 2012 r. – 3,88 kg, w 2013 roku – 4,25 kg). Jednocześnie od 1 stycznia 2016 r. wprowadzający sprzęt będzie musiał osiągać minimalne roczne poziomy zbierania zużytego sprzętu w wysokości nie niższej niż 40 proc. średniej masy sprzętu wprowadzonego do obrotu w trakcie trzech poprzedzających lat. Z kolei od 1 stycznia 2021 r. wprowadzający sprzęt będzie musiał realizować minimalny roczny poziom zbierania zużytego sprzętu w wysokości 65 proc. średniej masy sprzętu wprowadzonego na rynek w czasie trzech poprzedzających lat. Ponadto, przez pierwsze 3 lata od dnia wejścia w życie dyrektywy 2012/19/UE, tj. do 14 sierpnia 2015 r. będą obowiązywać dotychczasowe poziomy odzysku i recyklingu. Od 15 sierpnia 2015 r. zostaną one zwiększone o 5 proc.

Nowe przepisy zobowiążą sprzedawców detalicznych sprzętu elektrycznego i elektronicznego, prowadzących sklepy o powierzchni handlowej wynoszącej co najmniej 400 m kw., do nieodpłatnego przyjęcia zużytego sprzętu, którego żaden z zewnętrznych wymiarów nie przekracza 25 cm. W praktyce oznacza to, że będzie można oddać do sklepu małe sprzęty np. suszarkę, elektryczną szczoteczkę do zębów – bez konieczności nabycia w nim nowego towaru. Obecnie sprzedawca (detaliczny i hurtowy) sprzętu elektronicznego i elektrycznego dla gospodarstw domowych musi nieodpłatnie przyjąć zużyty sprzęt za sprzedany nowy produkt.

Nowe zasady mają na celu dostosować polskie prawo do wymogów unijnej Dyrektywy z 4 lipca 2012 r. w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Państwa członkowskie mają czas do 14 lutego 2014 r. na dostosowanie swojego prawa do wymogów ww. dyrektywy.

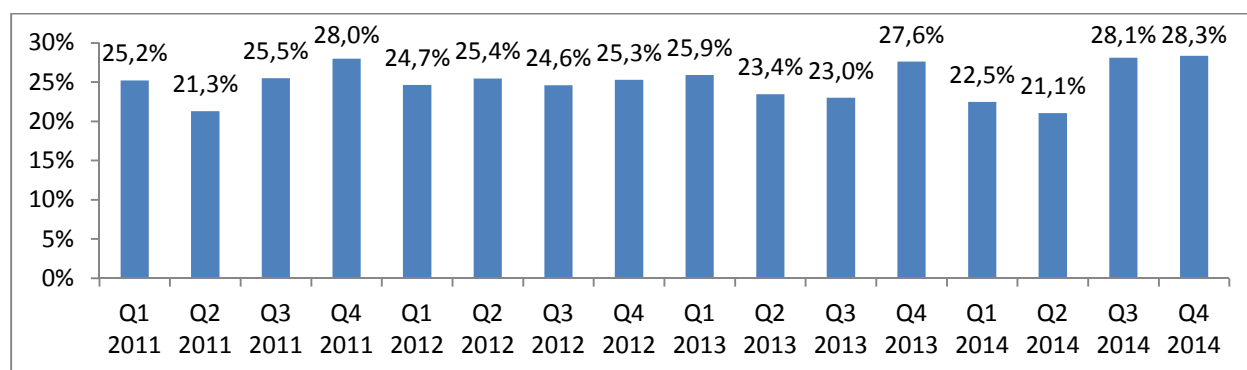
Dyrektywa z 4 lipca 2012 r. dzieli sprzęt elektryczny i elektroniczny na sześć grup: sprzęt działający na zasadzie wymiany temperatury; ekrany, monitory i sprzęt zawierający ekrany o powierzchni większej niż 100 cm²; lampy; sprzęt wielkogabarytowy (którykolwiek z zewnętrznych wymiarów przekracza 50 cm); sprzęt małogabarytowy oraz małogabarytowy sprzęt informatyczny i telekomunikacyjny (żaden z zewnętrznych wymiarów nie przekracza 50 cm).

Zamiast 10 grup sprzętu wprowadzono 6 grup co w sposób racjonalny grupuje sprzęt według sposobu jego przetwarzania, czyli osobno będzie przetwarzany sprzęt, który posiada ekrany, czyli luminofor jest usuwany z tego sprzętu, osobno sprzęt chłodniczy. Docelowe wyłączenie osobnej kategorii w przetwarzanego sprzętu dla urządzeń chłodniczych będzie premiować nowoczesny zakład przetwarzania będący własnością spółki Terra Recycling.

5. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy ELEMENTAL na rynku recykling zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, przetwórstwa złomu oraz metali przemysłowych i nieżelaznych oraz międzynarodowego handlu metalami i złomem nie podlega zjawisku sezonowości.

Na wykresie zestawiono rozkład przychodów rocznych Grupy w poszczególnych kwartałach w latach 2011-2014



6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Elemental Holding

Strategicznym celem rozwoju Grupy ELEMENTAL w latach 2015-2016 jest umocnienie pozycji grupy jako jednego z największych podmiotów funkcjonujących na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz gospodarowania zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym w Polsce jak i w Europie Środkowo Wschodniej i Południowej. Strategia grupy przewiduje zarówno wzrost przychodów jak i utrzymanie lub zwiększenie rentowności prowadzonej działalności. Cel ten będzie osiągany głównie poprzez: akwizycje podmiotów o zbliżonych, bądź komplementarnych modelach biznesowych działających na rynku gospodarki odpadami; poprzez dalszy rozwój organiczny, w tym inwestycje w nowoczesne technologie; wzrost sprzedaży eksportowej; oraz dzięki optymalizacji procesów operacyjnych i wykorzystywaniu synergii w grupie kapitałowej.

Główne obszary strategii rozwoju zostały opisane poniżej:

(a) Umocnienie pozycji rynkowej:

- Wykorzystanie dużego potencjału wzrostu rynku obrotu metalami nieżelaznymi oraz gospodarowania zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym w Polsce, m.in. dzięki konieczności dostosowania do wymogów prawa UE.
- Grupa ELEMENTAL prowadząc działalność na terenie całego kraju, na bieżąco analizuje sytuację na rynku krajowym we wszystkich gałęziach gospodarki na których jest obecna. Analiza ta prowadzona jest pod kątem akwizycji podmiotów o takim samym, bądź zbliżonym modelu biznesowym dla spółek zależnych w Grupie, ale również dla podmiotów prowadzących działalność komplementarną (operujących na rynku gospodarki odpadami innymi niż te które są obecnie realizowane przez spółki z Grupy np. recykling tworzyw sztucznych, recykling szkła, recykling opon).
- Grupa ELEMENTAL rozważa akwizycje podmiotów na rynkach UE ze szczególnym uwzględnieniem krajów bałkańskich oraz Bułgarii i Rumuni. Grupa ELEMENTAL szczególnie będzie zainteresowana tymi podmiotami, które w danych krajach są liderami bądź wiceliderami oraz mają realne możliwości dalszego rozwoju w tym ekspansji zagranicznej.

- Grupa ELEMENTAL planuje stworzenie wspólnej sieci zakupów i sprzedaży w ramach grupy kapitałowej, w tym z przejmowanymi podmiotami. Umożliwi to łatwiejszy dostęp do dostawców i odbiorców przy jednoczesnym wykorzystaniu kompetencji i specyfiki poszczególnych spółek grupy.
- Grupa ELEMENTAL planuje również wejście w nowe segmenty rynku przy wykorzystaniu istniejącej infrastruktury handlowej i transportowej tj. recykling: zużytych źródeł światła, baterii i akumulatorów, katalizatorów oraz ekranów LCD. Rozwój działalności nastąpi poprzez budowę i/lub nabycie nowych linii produkcyjnych w Polsce.

(b) Wzrost sprzedaży eksportowej:

- Celem Grupy ELEMENTAL jest wzrost udziału sprzedaży eksportowej z poziomu ok. 30% w 2012 oraz 2014 roku do ok. 35% w 2015 roku. Główny rozwój sprzedaży przewidywany jest na wysokomarżowych rynkach ze szczególnym uwzględnieniem krajów Azji w tym w szczególności Japonii, Chin, Indii gdzie Grupa ELEMENTAL zamierza w głównej mierze prowadzić sprzedaż metali miedziopochodnych oraz mieszanin metali miedziopochodnych.

(c) Dalsza optymalizacja działalności operacyjnej i wzrost rentowności:

- Planowana jest dalsza integracja logistyki i współpracy wszystkich podmiotów grupy kapitałowej w tym m.in. efektywniejsze wykorzystanie głównych aktywów w tym know-how, zasobów ludzkich, nieruchomości. Jednym z głównych elementów strategii jest powołanie wspólnego centrum zakupowego umożliwiającego uzyskanie korzystniejszych warunków handlowych u dostawców oraz szerszego spektrum ofert zakupowych dla podmiotów Grupy ELEMENTAL;
- Oczekiwane jest dalsze obniżenie kosztów stałych dzięki integracji podmiotów Grupy ELEMENTAL w takich obszarach jak księgowość i administracja.

7. Istotne nowe produkty i usługi, które zostały wprowadzone

W 2013 roku uruchomiona została instalacja do recyklingu o łącznej wartości 710 000 euro. Nowa linia rozszerza możliwości istniejącej już instalacji do recyklingu układów drukowanych o dodatkowy granulador wraz z separatorami prądowo-wirowymi i powietrznymi, pozwalający na otrzymanie frakcji o zdecydowanie mniejszej ziarnistości. Rozbudowa ta została przeprowadzona w taki sposób, aby, przy jednoczesnym podniesieniu wydajności, rozszerzyć możliwości przerobowe instalacji z uwagi na bardzo wysoką efektywność zastosowanego urządzenia oraz spodziewaną wydajność linii na najbardziej popularnym typie odpadów zdemontowanych układów drukowanych, pochodzących z telewizorów i monitorów. Z kolei zastosowanie w ciągu produkcyjnym dodatkowych separatorów prądowo-wirowych przy frakcji surowca poniżej 2,5 mm, pozwoli na zdecydowanie podniesienie efektywności separacji dla otrzymywanej frakcji metali nieżelaznych i szlachetnych. Będzie to możliwe dzięki sprawniejszemu wytrącaniu ze strumienia odpadów frakcji zawierającej tworzywa sztuczne o dużej gęstości własnej. Efekty działania instalacji znajdują odzwierciedlenie w wynikach finansowych 2014 roku oraz będą one miały przełożenia na wyniki 2015 roku.

Dodatkowo w czerwcu 2013 roku spółka Syntom S.A. podpisała umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę ponad 11 mln złotych. Subwencja pochodzi z Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Dotacja ze środków unijnych została przyznana na budowę nowoczesnej linii do odzyskiwania aluminium w Tomaszowie Mazowieckim. Wsparcie obejmuje 50% kosztów kwalifikowanych projektu, czyli ponad 11 mln złotych.

W 2013 roku spółka Syntom otrzymała obie transze dotacji o w wysokości 11,0 mln zł która została wykorzystana na budowę hali produkcyjnej oraz dostawy elementów linii recyklingu. Uruchomienie instalacji nastąpiło w połowie

2014 roku co znalazło swój wyraz w wynikach 2014 roku a także przyczyni się do poprawy rentowności w kolejnych latach.

Decyzja o budowie nowego zakładu na terenie obecnego centrum logistyczno-przetwórczego firmy w Tomaszowie Mazowieckim jest konsekwencją długofalowej strategii rozwoju Syntom, zakładającej jak najefektywniejsze wykorzystanie posiadanych nieruchomości. Doskonała lokalizacja w centralnej Polsce i bliskość centrum magazynowego zapewnia ciągłą dostawę surowca dla nowej instalacji recyklingowej. Z drugiej strony, finalny produkt odzysku – czysta frakcja aluminium – jest w szybszy sposób dystrybuowany do odbiorców końcowych: hut i odlewni.

8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elemental Holding

Istotny wpływ na rozwój Grupy Elemental będą miały realizowane w przeszłości inwestycje rzeczowe oraz kapitałowe.

Grupa Elemental Holding w 2013 oraz 2014 dokonała akwizycji Grupy Kapitałowej Terra Recykling, EMP Recykling oraz Metal Holding. Szybkość pełnej integracji procesów logistycznych, handlowych i marketingowych z przejętymi podmiotami w sposób zasadniczy będzie wpływać na efektywności działania wszystkich Spółek z Grupy.

Elementem strategii rozwoju Grupy ELEMENTAL jest jak najszerze zintegrowanie logistyki, w celu efektywniejszego wykorzystania posiadanej infrastruktury oraz uzyskania korzystniejszych warunków współpracy z przedsiębiorstwami spedycyjnymi. Grupa planuje powołanie wspólnego dla całej Grupy działu logistyki, co powinno spowodować ograniczenie kosztów obsługi transportu oraz przeładunków towarów oraz lepsze wykorzystanie powierzchni magazynowych.

Kolejnym istotnym elementem integracji jest wspólne wykorzystanie możliwości negocjacyjnych działów handlowych, gdzie szczególnie widoczne powinny być korzyści związane z rozszerzeniem oferty na zakup towarów i zapewnienie szerszego spektrum usług, ale także spodziewana poprawa warunków handlowych u odbiorców dzięki zwiększeniu wolumenu oferowanych produktów.

Nie bez znaczenia jest również możliwość zapewnienia kompleksowych i bezpiecznych rozwiązań w zakresie gospodarowania zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym, przy jednoczesnym zwiększeniu możliwości zakupowych od dostawców. Grupa ELEMENTAL dąży do stworzenia pełnego systemu obsługi podmiotów działających w sektorze urządzeń elektrycznych takich jak: wprowadzających, użytkowników sprzętu, w tym instytucji państwowych i samorządowych zobowiązanych do prawidłowego zagospodarowania odpadów, od których spółki z Grupy działając wspólnie mogą odebrać nie tylko odpad elektryczny i elektroniczny, ale również wytworzone przez użytkowników odpady metali. Wydaje się jednak, że największe korzyści z integracji w ramach Grupy będą widoczne we współpracy z podmiotami, które zajmują się profesjonalnie zarówno skupem odpadów metali jak i zbieraniem zużytych urządzeń. Grupa ELEMENTAL będzie w stanie zwiększając wolumen i rozszerzając zakres kupowanych towarów zwiększyć swoje możliwości nabywcze. Nie bez znaczenia jest również, że zakłady przetwarzania prowadzone przez Terra Recykling S.A., EMP Recykling będą mogły korzystać ze wspólnych rynków zbytu z takimi podmiotami, jak Syntom S.A. czy Tesla Recykling S.K.A. Należy również zauważyć, że wartościowe elementy zużytego sprzętu pozyskiwane w zakładach przetwarzania prowadzonych przez Grupę ELEMENTAL będą poddawane recyklingowi także w ramach Grupy ELEMENTAL, co pozwoli uzyskać wysokiej jakości czyste frakcje materiałowe, a w konsekwencji zwiększyć marżę z ich sprzedaży.

Rozdział III: Akcjonariat

1. Struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy Elemental Holding 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.

Tabela: Struktura akcjonariatu

2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta

Kapitał zakładowy Elemental Holding 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:

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

Tabela 6. Kapitał Zakładowy Elemental Holding na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku

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 znanych emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami

Dnia 19 grudnia 2014r. Emitent zawarł z EVF I Investments S.a.r.l. , istotnymi akcjonariuszami Emitenta: Moerth Holdings Limited, Glaholm Investments Limited i Ibah Holdings Limited, oraz 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, aneks do przedmiotowej Umowy akcjonariuszy na mocy którego, Reventon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, w związku z nabyciem od Moerth Holdings Limited, Glaholm Investments Limited wszystkich posiadanych przez nie Akcji wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki jaki do tej pory przysługiwały i jakimi były związane spółki Moerth Holdings Limited oraz Glaholm Investments Limited.

5. 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 .

6. 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.

7. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

W spółce nie występują akcje pracownicze.

8. Kurs akcji Elemental Holding S.A.

Notowania akcji Elemental Holding S.A. w 2014 roku



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.

Tabela: Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Elemental Holding

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
Sylvia 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 Marcin Krysiak.

2. Zarząd Spółki dominującej

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 Grupą Kapitałową Elemental Holding

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

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

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

Działalność Emitenta oraz spółek należących do Grupy ELEMENTAL 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 oraz spółek z Grupy ELEMENTAL 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 Grupy ELEMENTAL.

b. Ryzyko fluktuacji cen surowców

Na koszty działalności Grupy ELEMENTAL wpływ mają m.in. rynkowe ceny metali nieżelaznych oraz metali nietypowych, gdyż nabycie towarów stanowi ponad 90% kosztów operacyjnych. Ceny zarówno nabycia jak i zbycia towarów w dużej mierze są uzależnione od cen metali na międzynarodowym rynku giełdowym (London Metal Exchange - LME). Czas, jaki upływa od momentu zakupu towaru, do momentu jego ostatecznej sprzedaży wiąże się z ryzykiem zmiany jego ceny i może mieć znaczący wpływ na przychody Grupy ELEMENTAL, jak i realizowane marże. Szczególnie negatywne skutki fluktuacji cen towarów wystąpić mogą w sytuacji nagłych wahań rynkowych cen, które trudno jest automatycznie przerzucić na odbiorców. Istnieje zatem ryzyko, iż następujący w krótkim terminie skokowy wzrost lub spadek cen metali, może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągane przez Grupę ELEMENTAL, a w konsekwencji w średnim i długim terminie na spadek nominalnych marż uzyskiwanych przy sprzedaży produktów i towarów do odbiorców.

c. Ryzyko kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w euro. W 2014 roku około 18% wartości dostaw Grupy ELEMENTAL pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Sprzedaż eksportowa w tym czasie wynosiła 22 % przychodów ze sprzedaży Grupy ELEMENTAL.

Ryzyko związane ze zmianami cen walut należy rozpatrywać w dwóch aspektach.

Po pierwsze wartość zakupowa odpadów metali nieżelaznych jest często przeliczana w walutach obcych lub ich cena pośrednio uzależniona jest od notowań giełdowych wyrażonych w USD. Po drugie sprzedaż eksportowa jest często zabezpieczona poprzez zawieranie stosowanych instrumentów finansowych typu forward, których jedynym celem jest zapewnienie określonego poziomu marży handlowej. Obok stosowania instrumentów zabezpieczających, doświadczona kadra osób zarządzających sprzedażą oraz zakupami, wypracowała w oparciu o swoją wiedzę politykę zakupów odpowiednio rozłożoną w czasie, likwidując w ten sposób ekspozycję na ryzyko walutowe poprzez skrócenie do minimum czasu dalszej odsprzedaży towarów lub produktów powstałych z recyklingu.

Nie można jednak wykluczyć, iż zmiany kursów walutowych mogą wpłynąć na zmiany cen nabywanych towarów i/lub cen sprzedawanych produktów i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ELEMENTAL. W szczególności, ze względu na bilans rozliczeń walutowych, umocnienie złotego może pogorszyć wyniki finansowe Emitenta.

d. Ryzyko wzrostu stóp procentowych

Grupa 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 Grupy ELEMENTAL, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

e. Ryzyko otoczenia konkurencyjnego

Grupa ELEMENTAL jest jednym z największych podmiotów funkcjonujących na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz gospodarowania zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym. Mimo aktualnej silnej pozycji, przyszłość rynkowa Grupy ELEMENTAL może być uzależniona od działań podejmowanych przez podmioty konkurencyjne wobec Grupy ELEMENTAL. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości ich pozycji rynkowej, np. wskutek przejęć innych przedsiębiorstw i/lub poczynienia przez nie znaczących inwestycji. Nie można także wykluczyć pojawienia się nowych podmiotów mogących prowadzić działalność konkurencyjną w stosunku do Grupy ELEMENTAL. Ponadto, ewentualne zmiany prawa podatkowego dotyczące obrotu metalami nieżelaznymi, dostosowujące polskie przepisy do tych obowiązujących w Unii Europejskiej mogą spowodować zwiększenie zainteresowania polskim rynkiem ze strony podmiotów zagranicznych, co dla spółek z Grupy ELEMENTAL może w równym stopniu stanowić zagrożenie, jak i szansę.

Wzrost poziomu konkurencji na rynkach działalności Grupy ELEMENTAL może negatywnie wpłynąć na poziom jej przychodów oraz realizowanych marż, a w efekcie negatywnie wpływać na wysokość jej wyników finansowych.

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

Działalność Emitenta oraz spółek tworzących Grupę ELEMENTAL umiejscowiona jest w ściśle określonym otoczeniu prawnym, które podlega częstym zmianom. Dla działalności Grupy 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 Grupy ELEMENTAL.

Szczególnie istotne dla Grupy ELEMENTAL mogą być zmiany przepisów związanych z ochroną środowiska. Ich zmiana może wymusić na Emitencie oraz spółkach z Grupy ELEMENTAL 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.

g. Ryzyko związane z tzw. „szarą strefą”

Spółki tworzące Grupę ELEMENTAL prowadzą 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 Grupy 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 Grupy ELEMENTAL charakteryzujących się niższą efektywnością kosztową.

1.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

a. Ryzyko utraty kluczowej kadry

Efektywność działalności Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL 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 Grupę 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 Emitenta i spółek z Grupy ELEMENTAL jest jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, co pozytywnie przekłada się na ich zaangażowanie w rozwój Emitenta.

b. Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

Działalność Grupy ELEMENTAL na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz recyklingu wymaga zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby działalności operacyjnej. Ryzyko to należy rozpatrywać w dwóch aspektach. Po pierwsze utrzymanie odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego wymaga zewnętrznych źródeł finansowania w tym głównie w formie kredytów bankowych lub obligacji. Po drugie istotnym czynnikiem wpływającym na poziom kapitału obrotowego jest terminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy ELEMENTAL.

Istnieje ryzyko, iż ograniczona dostępność do finansowania dłużnego i/lub nieterminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy ELEMENTAL mogłoby spowodować pogorszenie płynności finansowej, ograniczenie kapitału obrotowego i spadek przychodów, a w konsekwencji negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy ELEMENTAL.

c. Ryzyka nieprzewidzianych zdarzeń mogących zakłócić normalny tok funkcjonowania zakładu

Działalność zakładów prowadzonych w ramach przedsiębiorstw spółek z Grupy ELEMENTAL może zostać zakłócona przez szereg trudnych do przewidzenia zdarzeń, takich jak wypadki przy pracy, zdarzenia losowe i klęski żywiołowe (pożar, zalanie), czy też awarie, zniszczenia lub utraty rzeczowego majątku trwałego, w tym instalacji. W przypadku zaistnienia takich zdarzeń może wystąpić czasowe wstrzymanie procesów przetwórczych, co w konsekwencji może przejściowo doprowadzić do braku terminowej realizacji dostaw do odbiorców Grupy ELEMENTAL lub konieczności wstrzymania nabycia materiałów przetwarzanych w danej instalacji. Spółki z Grupy ELEMENTAL podejmują działania w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, w szczególności prowadząc działalność zgodnie z przepisami prawa i posiadanymi pozwoleniami oraz zezwoleniami, zapewniając pracownikom miejsca pracy spełniające obowiązujące normy w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, czy też zapewniając szybką reakcję serwisu producentów instalacji. Niemniej jednak zdarzeń takich nie można wykluczyć, a ich zaistnienie może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży produktów oraz na osiągnięte przez Grupę ELEMENTAL wyniki finansowe.

d. Ryzyko zmian technologicznych związanych z odzyskiem odpadów

Rozwiązania technologiczne i techniczne na rynku odzysku odpadów podlegają procesowi ciągłego doskonalenia. Spółki z Grupy ELEMENTAL stosują w swojej działalności najlepsze dostępne techniki, dokonują inwestycji w nowe i zaawansowane technologicznie instalacje w celu zapewnienia szybkiego i efektywnego przetwarzania odpadów. Istnieje jednak ryzyko zmian stosowanych technologii oraz pojawienie się bardziej efektywnych metod realizacji procesów przetwarzania odpadów. Możliwość wystąpienia znaczących zmian w zakresie rozwiązań technologicznych i technicznych stosowanych w branży mogłaby wywrzeć negatywny wpływ na poziom konkurencyjności Grupy ELEMENTAL, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywę rozwoju.

e. Ryzyko związane z ochroną środowiska

Spółki z Grupy ELEMENTAL, prowadząc działalność w zakresie zbierania oraz recyklingu odpadów, zobowiązane są do stosowania norm określonych w Prawie Ochrony Środowiska oraz ustawach powiązanych, takich jak m.in. Ustawa o Odpadach, Ustawa o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym.

Niestosowanie norm określonych w przepisach Prawa Ochrony Środowiska, a także niedochowanie przez którąś ze spółek wchodzących w skład Grupy ELEMENTAL wymogów lub rażące przekroczenie warunków posiadanych pozwoleń i zezwoleń może skutkować niemożnością dokonywania obrotu odpadami oraz recyklingu odpadów. Spółki z Grupy ELEMENTAL rygorystycznie przestrzegają warunków określonych w uzyskanych pozwoleniach i zezwoleniach. Wyniki kontroli przeprowadzanych przez właściwe organy nie wykazały istotnych nieprawidłowości w prowadzeniu działalności przez Emitenta oraz spółki z Grupy ELEMENTAL, a ewentualne zalecenia pokontrolne są przez ich adresatów niezwłocznie realizowane. Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy ELEMENTAL, przykładają szczególną uwagę, aby prowadzić działalność w zgodzie z obowiązującym prawem, śledząc na bieżąco prace legislacyjne związane z obrotem odpadami oraz recyklingiem w Polsce i Unii Europejskiej. Należy jednak wskazać, iż w przypadku stwierdzenia przez właściwe organy naruszenia warunków decyzji istnieje ryzyko utraty przez spółki z Grupy ELEMENTAL posiadanych pozwoleń lub zezwoleń.

Nie można również wykluczyć ryzyka związanego z niekontrolowaną emisją substancji szkodliwych do środowiska, która może nastąpić w szczególności w wyniku awarii instalacji. W zależności od przyczyn takiego zdarzenia istnieje ryzyko nałożenia na spółkę z Grupy ELEMENTAL obowiązku usunięcia skutków awarii, co wiązać się może z koniecznością poniesienia znacznych kosztów, a także potencjalną możliwością utraty posiadanych zezwoleń lub pozwoleń.

f. Ryzyko związane z koniecznością dostosowania sposobu funkcjonowania Grupy ELEMENTAL do zmienionych przepisów Ustawy o Odpadach

W związku z wejściem w życie, w dniu 23 stycznia 2013 r., nowej ustawy o odpadach, istotne znaczenie dla działalności spółek z Grupy ELEMENTAL mają przepisy przejściowe, które regulują kwestie utrzymania w mocy pozwoleń i zezwoleń uzyskanych na podstawie przepisów uchylonej ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz.U. z 2010 r., Nr 185, poz. 1243, z późn. zm.). Stosownie do tych przepisów, zezwolenia na zbieranie odpadów oraz zezwolenia na odzysk lub unieszkodliwianie odpadów, zachowują ważność, co do zasady, przez okres, na jaki zostały wydane, nie dłużej jednak niż przez dwa lata od dnia wejścia w życie Ustawy o Odpadach. Taką samą zasadę przyjęto w przypadku pozwoleń na wytwarzanie odpadów, decyzji zatwierdzających programy gospodarki odpadami niebezpiecznymi oraz zezwoleń na prowadzenie działalności w zakresie odzysku lub unieszkodliwiania odpadów. Pozwolenia zintegrowane, wydane przed dniem wejścia w życie Ustawy o Odpadach, obejmujące wytwarzanie i gospodarowanie odpadami, zachowują co do zasady ważność przez okres na jaki zostały wydane.

g. Ryzyko związane z działalnością organizacji ekologicznych

Organizacje ekologiczne działające w celu ograniczenia niekorzystnego oddziaływania na środowisko mają prawo uczestniczyć w postępowaniach, których przedmiotem jest sposób wpływu na środowisko naturalne, czy też lokalizacja inwestycji mogących na nie oddziaływać. Działalność tych organizacji społecznych może utrudnić lub przedłużyć postępowania prowadzące do uzyskania przez spółki z Grupy ELEMENTAL niezbędnych pozwoleń i zezwoleń. Elemental i spółki z Grupy ELEMENTAL podejmują wszelkie możliwe działania, aby zapewnić możliwie najmniejsze negatywne oddziaływanie na środowisko instalacji oraz urządzeń wykorzystywanych w działalności spółek z Grupy ELEMENTAL. Ponadto, wszelkie działania są podejmowane w sposób zapewniający zgodność z przepisami Prawa Ochrony Środowiska oraz regulacji dotyczących odzyskiwania i składowania odpadów.

h. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Elemental Holding zawierał i będzie zawierał 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.

i. Ryzyko związane z transakcjami zawieranymi pomiędzy spółkami z Grupy ELEMENTAL

W ramach procesu budowy grupy kapitałowej Elemental Holding oraz spółki należące do Grupy ELEMENTAL dokonują transakcji, których przedmiotem jest akwizycja lub zbycie akcji lub udziałów w podmiotach gospodarczych. W toku przygotowania takich transakcji, w celu zapewnienia optymalizacji, także pod względem obciążeń podatkowych bieżącej działalności Grupy ELEMENTAL, Emitent jako spółka holdingowa, a także spółki należące do Grupy ELEMENTAL, dokonują między sobą transakcji, których przedmiotem jest w szczególności przeniesienie akcji lub udziałów w spółkach należących do Grupy ELEMENTAL lub innych podmiotach. Ponadto transakcje pomiędzy spółkami z Grupy ELEMENTAL dokonywane są w ramach bieżącej działalności operacyjnej oraz finansowej w celu uzyskania efektu synergii i optymalizacji funkcjonowania grupy. Realizacja transakcji wewnątrz Grupy ELEMENTAL może stanowić przedmiot weryfikacji przez organy podatkowe pod względem powstawania oraz wysokości zobowiązań w zakresie podatku dochodowego oraz podatku od czynności cywilnoprawnych. Taka sytuacja może wiązać się z przyjęciem przez właściwe organy podatkowe odmiennej interpretacji i oceny wartości tych transakcji, a w konsekwencji może prowadzić do powstania, w przypadku nieuzyskania korzystnego rozstrzygnięcia sporu

na drodze sądowej, zobowiązań podatkowych nieuwzględnionych w planach finansowych oraz w konsekwencji zmniejszenia prognozowanych wyników finansowych Emitenta lub spółek z Grupy ELEMENTAL.

j. Ryzyko związane z umowami kredytowymi

Spółki z Grupy ELEMENTAL w ramach prowadzonej działalności korzystają z kredytów bankowych. Umowy kredytowe przewidują, że w określonych sytuacjach, stanowiących przypadki naruszenia warunków udzielenia kredytu, bank będzie miał prawo żądać natychmiastowego spłacenia kredytu. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia takich sytuacji, a także ryzyka utraty zdolności obsługi zadłużenia wynikającego z zaciągniętych kredytów, co uprawniałoby banki do postawienia kwoty niespłaconych kredytów w stan natychmiastowej wymagalności. Konieczność natychmiastowej spłaty kredytu lub kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy ELEMENTAL miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy ELEMENTAL.

k. Ryzyko związane ze specyfiką spółki holdingowej

Spółka Elemental Holding 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.

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

Elemental Holding oraz spółki z Grupy ELEMENTAL 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 z Grupy ELEMENTAL, co może wynikać zarówno z błędnego rozliczenia obowiązków podatkowych przez spółkę z Grupy 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 lub spółki z Grupy 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

Syntom S.A.

Lp	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Umowa kredytowa
----	--------------	---------------------	---------------------------	-----------------------------------	---------------	-----------------

Lp	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Umowa kredytowa
1.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (PKO BP)	30.01.2015	Limit kredytowy 2 mln zł	Zmienne: WIBOR 1M + marża PKO BP	29.01.2017 r.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym przeznaczanego na finansowanie bieżących zobowiązań spółki, wynikających z wykonywanej działalności.
2.	mBank. z siedzibą w Warszawie	23.08.2011 r. z późniejszymi zmianami	Limit kredytowy 16 mln zł	Zmienne: WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji Syntom S.A. + marża MBANK	9.03.2015 r.	Umowa kredytowa Nr 43/067/11/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, przeznaczanego na finansowanie bieżącej działalności Syntom S.A., w tym w szczególności na spłatę zadłużenia w Millennium Bank S.A. oraz Deutsche Bank PBC S.A.
3.	mBank. z siedzibą w Warszawie	5.03.2012 r.	12 mln zł	Zmienne: WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN z notowania na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym + marża MBANK	30.12.2016 r.	Umowa kredytowa Nr 43/018/12/Z/IN o kredyt inwestycyjny w PLN, przeznaczony na zrefinansowanie pożyczek udzielonych przez IBAH Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) oraz GLAHOLM

Lp	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Umowa kredytowa
						Investments Limited z siedzibą w Limassol (Cypr).
4.	Bank Millenium S.A	29.10.2014r.	7 mln zł.	WIBOR 1 miesiąc	28.10.2015r.	Umowa kredytowa Nr-7865/14/308/03 Zabezpieczenie: -zastaw rejestrowy na zapasach-14 mln zł wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej. -poręczenie przez spółkę Collect Point Sp.z o.o. do kwoty 11.200 tys. PLN do dnia 28.04.2016r.

Tesla Recycling sp. z o.o. SKA

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Umowa kredytowa
1.	Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (PEKAO)	9.09.2011 r. z późniejszymi zmianami	Limit kredytowy 3 mln	Zmienne: WIBOR 1M z każdego dnia + marża PKO	30.09.2015 r.	Umowa Nr 47/537/2011 kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Umowa kredytowa
						finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
2.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (PKO BP)	27.06.2011 r. z późniejszymi zmianami	Limit kredytowy 2 mln zł	Zmienne: WIBOR 1M obowiązująca w dniu rozpoczęcia okresu naliczania odsetek + marża PKO BP	23.06.2015 r.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na bieżące finansowanie działalności gospodarczej.
3.	mBank z siedzibą w Warszawie	4.01.2013 r.	Limit kredytowy 7 mln zł	Zmienne: WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji Syntom S.A. + marża mBank	30.12.2015 r.	Umowa kredytowa Nr 02/515/12/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Tesla Recycling, przy czym w pierwszej kolejności środki z kredytu zostaną wykorzystane na spłatę kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez BGŻ

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Umowa kredytowa
						S.A.

Terra Recycling SA::

Lp	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy
1.	Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu (BZWBK)*	12.08.2013 r.	Limit kredytowy 5.380.000 zł	Zmienne: WIBOR 1M + marża BZWBK	30.06.2018	Umowa o kredyt inwestycyjny Nr K00069/13 na refinansowanie kredytu inwestycyjnego przeznaczanego na zakup linii technologicznej do kompleksowego recyklingu zużytych urządzeń chłodniczych udzielonego przez Bank Millennium S.A. oraz refinansowanie obligacji serii E (1 sztuka) oraz obligacji serii F (2 sztuki).
2.	Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu (BZWBK)**	12.08.2013 r.	Limit kredytowy 2.200.000 zł	Zmienne: WIBOR 1M + marża BZWBK	12.08.2015 r.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym Nr K00070/13 z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Terra Recycling (w pierwszej kolejności refinansowanie kredytu udzielonego Terra Recycling w Banku Millennium, opisanego w Lp. 2 w tabeli powyżej).

3.	ING Bank Śląski S.A.	20.02.2015 r.	Limit kredytowy 2.500.000 zł	WIBOR 1M + 0,6% w stosunku rocznym	19.02.2016 r.	Umowa nr 881/2015/00000794/00 o kredyt złotówkowy w rachunku bankowym
4.	ING Bank Śląski S.A.	20.02.2015 r.	Limit kredytowy 4.100.000 zł	WIBOR 1M + 1,1% w stosunku rocznym	31.12.2019 r.	Umowa nr 881/2015/00000793/00 o korporacyjny kredyt złotówkowy na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank

* kredyt został spłacony 09.03 2015r

** kredyt został spłacony 09.03.2015r.

2. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

1. Poręczenie cywilne udzielone przez Syntom S.A. w wysokości 4.000.000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych 00/100), z zastrzeżeniem, że w przypadku spadku salda Kredytu poniżej kwoty 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100), wartość poręczenia cywilnego zostaje obniżona do poziomu 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych 00/100).

Umowa poręczenia została zawarta w dniu 12 sierpnia 2013 r. Syntom S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Terra Recycling wobec BZWBK wynikające z niniejszego kredytu inwestycyjnego, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym. W związku z zabezpieczeniem Syntom S.A. poddał się BZWBK egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu, jednak maksymalnie do kwoty 4.000.000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych 00/100). BZWBK może wystąpić do sądu o nadanie ww. bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny, tj. do dnia 30 czerwca 2021 r.

2. Poręczenie spłaty kredytu przez Syntom S.A. udzielone w dniu 25.06.2013 r. Na podstawie przedmiotowego poręczenia SYNTOM S.A. zobowiązał się do spłaty kredytu udzielonego TESLA Recycling przez PKO BP wraz z odsetkami oraz kosztami pobocznymi oraz upoważnił PKO BP do pobrania z jego rachunku w PKO BP kwoty odpowiadająca sumie zadłużenia Tesla Recycling. W związku z zabezpieczeniem Syntom S.A. dobrowolnie poddał się na rzecz PKO BP egzekucji świadczeń pieniężnych prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do kwoty 4 mln zł.
PKO BP może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do 24.06.2016 r.

3. Gwarancja terminowej zapłaty za dokonywanie płatności bezgotówkowych przy użyciu kart flotowych w kwocie 35.000 zł z terminem ważności do dnia 10.01.2016 roku. Gwarancja została udzielona przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) na rzecz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA na mocy umowy zawartej w dniu 11 stycznia 2013 roku zawartej pomiędzy Bankiem a Terra Recycling SA.
4. 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.

5. Poręczenie na kwotę 11 200 tys. PLN dla Syntom SA udzielone przez Spółkę Collect Point Sp. z o.o. SKA na umowę kredytową zawartą w Banku Millenium do dnia 28.04.2016r.

6. Poręczenie spłaty kredytu przez Syntom S.A. udzielone w dniu 20.02.2015r. Na podstawie przedmiotowego poręczenia SYNTOM S.A. zobowiązał się do spłaty kredytu udzielonego Terra Recycling S.A. przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie Umowy nr 881/2015/00000794/00 o kredyt złotówkowy w rachunku bankowym wraz z odsetkami oraz kosztami pobocznymi. Syntom S.A. zobowiązał się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Terra Recycling S.A. zgodnie z umową kredytu do kwoty 2.500.000 zł. Poręczyciel w sposób i w terminach określonych przez ING Bank Śląski S.A. dokona płatności z tytułu Umowy kredytu na podstawie pisemnego żądania Banku stwierdzającego, że kwoty określone w Umowie kredytu nie zostały zapłacone przez Kredytobiorcę w terminie lub w sposób w niej określony.

7. Poręczenie spłaty kredytu przez Syntom S.A. udzielone w dniu 20.02.2015r. Na podstawie przedmiotowego poręczenia SYNTOM S.A. zobowiązał się do spłaty kredytu udzielonego Terra Recycling S.A. przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie Umowy nr 881/2015/00000793/00 o korporacyjny kredyt złotówkowy na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank. Syntom zobowiązał się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Terra Recycling S.A. zgodnie z umową kredytu do kwoty 4.000.000 zł. Poręczyciel w sposób i w terminach określonych przez ING Bank Śląski S.A. dokona płatności z tytułu Umowy kredytu na podstawie pisemnego żądania Banku stwierdzającego, że kwoty określone w Umowie kredytu nie zostały zapłacone przez Kredytobiorcę w terminie lub w sposób w niej określony.

2. Informacja o udzielonych pożyczkach

Grupa nie udzieliła pożyczek w badanym roku.

4. Realizacja celów emisyjnych (opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania)

W ramach przeprowadzonej w grudniu 2013 roku oferty publicznej Elemental Holding pozyskał ok. 59 mln zł. , które zostały wydatkowane w trzech obszarach:

4.1 Spłata zadłużenia z tytułu emisji obligacji pozyskanego na zakup spółki Terra Recykling S.A. kwota ok. 16 000 tys. zł.

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.

4.2 Realizacja nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe:

Pierwszą inwestycją, która będzie realizowana w ramach środków pozyskanych na inwestycje w aktywa rzeczowe będzie inwestycja w instalację do recyklingu zużytych źródeł światła w zakładzie w Bydgoszczy. Łączna kwota inwestycji na ten cel to 3 294 tys zł została już wydatkowana. A uruchomienie instalacji przewidywane jest na początek drugiego kwartału 2014 roku.

Dodatkowo w lipcu 2014 roku oddano do użytku instalację do recyklingu w Tomaszowie Mazowieckim, której łączny koszt przekraczał 20 mln zł z czego 11 mln zł pochodziło z dotacji unijnej.

4.3 Inwestycje kapitałowe

Elemental Holding zawarł w dniu 26 marca 2014 roku z większościami wspólnikami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", oraz z samą Spółką umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") przedmiotem której jest uregulowanie zasad współpracy stron w zakresie nabycia 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

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.

W dniu 23 kwietnia 2014r. zostały dokonane wszystkie czynności określone w Umowie Inwestycyjnej jednocześnie doszło ostatecznie do przejęcia 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

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

Nabycie udziałów w Metal Holding s.r.o. nastąpiło za cenę 3 081 525,83 EUR.

5. Cele niezrealizowane

Nie dotyczy

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

Poniżej przedstawiono postanowienia umów istotnych z punktu widzenia działalności Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL. 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.

1.2. Podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych w normalnym toku działalności

1. Umowy handlowe zawarte przez Emitenta

Elemental Holding jest spółka holdingowa i nie prowadzi działalności operacyjnej, z którą wiązałoby się zawieranie istotnych umów handlowych.

2. Umowy handlowe zawarte przez Syntom S.A.

Poniższa tabela przedstawia wszystkie istotne umowy handlowe zawarte przez Syntom S.A. lub obowiązujące w okresie ostatnich trzech lat obrotowych:

Lp.	Strona umowy	Data zawarcia i obowiązywania umowy	Wartość umowy / wartość obrotów w danym roku	Przedmiot i istotne postanowienia umowy
1.	KGHM Metraco S.A.	Zawarta w dniu 12.04.2011 r., z późniejszymi zmianami. Umowa została rozwiązana w dniu 4.11.2013 r., w związku z zawarciem umowy z dnia 4.11.2013 r., opisaną poniżej.	2010 r. – n/d 2011 r. – 127.636.081,30 zł 2012 r. – 110.389.140,40 zł 2013 r. – 74.231.544,00 zł 2014 r. – 102.731.259,39*	Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Syntom S.A. na rzecz KGHM Metraco S.A. złomów poamortyzacyjnych miedzi i stopów miedzi, zawierających wyroby i ich części, które utraciły wartość użytkową, odpadów produkcyjnych powstających w różnych procesach obróbki plastycznej, mechanicznej, odlewania, a także złomów wymagających ich wstępnego przygotowania. Poszczególne dostawy realizowane są na podstawie odrębnych zamówień zakupowych składanych przez KGHM Metraco S.A. Każda ze Stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem dwunastomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Ponadto KGHM Metraco S.A.

			może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia umowy przez Syntom S.A.
		Zawarta w dniu 4.11.2013 r. Umowa zawarta na czas oznaczony – obowiązuje do dnia 4.11.2023 r.	Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostarczenie przez Syntom S.A. na rzecz KGHM Metraco S.A. złomu miedzi klas 1.02.1 i 1.02.3. Poszczególne dostawy realizowane są na podstawie harmonogramu dostaw określonego w umowie. Każda ze Stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem dwunastomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Ponadto KGHM Metraco S.A. może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia umowy przez Syntom S.A.

Źródło: Elemental Holding

3. Umowy handlowe zawarte przez Tesla Recycling S.K.A.

Poniższa tabela przedstawia wszystkie istotne umowy handlowe zawarte przez Tesla Recycling S.K.A. lub obowiązujące w okresie ostatnich trzech lat obrotowych:

Lp.	Strona umowy	Data zawarcia i obowiązywania umowy	Wartość umowy / obrotu w danym roku	Przedmiot i istotne postanowienia umowy
1.	KGHM Metraco S.A.	Zawarta w dniu 2.01.2012 r., z późniejszymi zmianami. Umowa została rozwiązana w dniu 4.11.2013 r., w związku z zawarciem umowy z dnia 4.11.2013 r., opisanej poniżej.	2010 r. – n/d 2011 r. – n/d 2012 r. – 94.639.227,91 zł 2013 r. – 66.256.659,32 zł 2014r.	Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Tesla Recycling S.K.A. na rzecz KGHM Metraco S.A. złomów poamortyzacyjnych miedzi i stopów miedzi, zawierających wyroby i ich części, które utraciły wartość użytkową, odpadów produkcyjnych powstających w różnych procesach obróbki plastycznej, mechanicznej, a także złomów wymagających ich wstępnego przygotowania. Poszczególne dostawy realizowane są na podstawie odrębnych zamówień zakupowych składanych przez KGHM Metraco S.A. Każda ze Stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem dwunastomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Ponadto KGHM Metraco S.A.

			może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia umowy przez Tesla Recycling S.K.A.
		Zawarta w dniu 4.11.2013 r. Umowa zawarta na czas oznaczony – obowiązuje do dnia 4.11.2023 r.	<p>Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostarczenie przez Tesla Recycling S.K.A. na rzecz KGHM Metraco S.A. złomu miedzi klas 1.02.1 i 1.02.3.</p> <p>Poszczególne dostawy realizowane są na podstawie harmonogramu dostaw określonego w umowie.</p> <p>Każda ze Stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem dwunastomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Ponadto KGHM Metraco S.A. może wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia umowy przez Tesla Recycling S.K.A.</p>

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

Umowa sprzedaży akcji Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A.

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.

Umowa sprzedaży udziałów Syntom Recycling sp. z o.o.

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. S.K.A. 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.

Transakcja nabycia przez Emitenta 51% udziałów UAB"EMP recycling „

Elemental Holding zawarł w dniu 26 marca 2014 roku 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.

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 23 kwietnia 2014r. zostały dokonane wszystkie czynności określone w Umowie Inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z większościami wspólnikami 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 wspólników Spółki.

Wcześniejszy wykup obligacji serii C.

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 Obligacji Serii C zostały umorzone z mocy prawa.

Umowa nabycia spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metallor Sanayi Ticaret Ltd. Sti. z siedzibą w Ankarze, Turcja

W dniu 28 maja 2014 roku Zarząd Elemental Holding podpisał z większościowym wspólnikiem spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metallor 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 wspólników.

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 za 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.

W dniu 29 sierpnia 2014 roku Zarząd Eleemtнал Holding podpisał z większościowym wspólnikiem spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metallor 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 Metallor 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").

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.

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

zwielokrotnienie 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 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 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.

Zarząd Elemental Holding informuje, że w dniu 15 grudnia 2014 roku 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.

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, dotyczącego utworzenia struktury treningowej obejmującej spółkę zależną w Holandii oraz spółkę zależną w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

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

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

Emisja obligacji serii C i D.

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.

Nabycie 67% udziałów Firmy Metal Holding z siedzibą na Słowacji

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

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

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

1.4. Podsumowanie istotnych umów finansowych

1. Umowy kredytowe zawarte przez Syntom S.A.

Poniższa tabela przedstawia wszystkie istotne umowy kredytowe zawarte przez Syntom S.A.:

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
1.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (PKO BP)	30.01.2015 r.	Limit kredytowy 2 mln zł	Zmienne: WIBOR 1M + marża PKO BP	29.01.2017	Umowa kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżących zobowiązań spółki, wynikających z wykonywanej działalności. <u>Zabezpieczenia:</u> – weksel in blanco.	2.000.000 zł
2.	MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (MBANK)	23.08.2011 r. z późniejszymi zmianami	Limit kredytowy 16 mln zł	Zmienne: WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji Syntom S.A. + marża MBANK	09.03.2015 r.	Umowa kredytowa Nr 43/067/11/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności Syntom S.A., w tym w szczególności na spłatę zadłużenia w Millennium Bank S.A. oraz Deutsche Bank PBC S.A. <u>Zabezpieczenia:</u> – hipoteka umowna łączna wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 43/010/11 z dnia 23.08.2011 r. (z późn. zm.), ustanowiona na będących własnością Syntom S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Tomaszowie Mazowieckim, przy ul. Wysokiej 61/65 (działki nr 71/1, 71/2, 162, 163, 274, 275, 276, 277, 278, 279/1, w Bielsko-Białej, przy ul. Piekarskiej 74 (działka nr 43), w Konstantynowie Łódzkim, przy ul. Kościelnej 13 (działka nr 90/56) oraz na będących w użytkowaniu wieczystym Syntom S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Słupsku, przy ul. Grunwaldzkiej 2 (działka 61/13), Gdańsku przy ul. Litewskiej 1 (działka nr 13/1,	16.000.000 zł

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
						<p>13/3 i 13/6) oraz w Szczecinie przy ul. Narzędziowej 15 (działka 66/1).</p> <p>Sumę hipoteki określono na kwotę 42 mln zł.</p> <p>Hipoteka zabezpiecza jednocześnie roszczenia MBANK wynikające z Umowy kredytowej nr 43/018/12/Z/IN o kredyt inwestycyjny w PLN, w wysokości 12 mln zł, zawartej w dniu 5.03.2012 r., opisanej w punkcie Lp. 3 niniejszej tabeli;</p> <ul style="list-style-type: none"> – weksel własny in blanco Syntom S.A. z deklaracją wekslową wystawioną w dniu 23.08.2011 r. pozwalającą MBANK na wypełnienie weksla w każdym czasie i opatrzenie go datą płatności według własnego uznania, jeżeli Syntom S.A. nie dotrzyma terminów spłaty zadłużenia wynikającego z umowy. Weksel może być wypełniony na sumę odpowiadającą zaległemu zadłużeniu Syntom S.A. w MBANK wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami pobocznymi. MBANK może opatrzyć weksel klauzulą zapłaty „bez protestu”; – zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Syntom S.A. ustanowiony na podstawie Umowy zastawniczej nr 43/002/12 z dnia 5.03.2012 r. Szacowana wartość przedmiotu zastawu na dzień 31.01.2012 r. – 28.445.401,78 zł. Najwyższa suma zabezpieczenia – 24 mln zł. Zastaw rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów; – cesja na rzecz MBANK wierzytelności należnych Syntom S.A. z umowy handlowej opisanej. <p>Cesja zabezpiecza jednocześnie roszczenia MBANK wynikające z Umowy kredytowej nr 43/018/12/Z/IN o kredyt inwestycyjny w PLN w wysokości 12 mln zł, zawartej w dniu 5.03.2012 r., opisanej</p>	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
						w kolejnym punkcie niniejszej tabeli; – cesja na rzecz MBANK całości praw wynikających z odszkodowań należnych Syntom S.A. z polisy ubezpieczenia nieruchomości, na których została ustanowiona hipoteka umowna łączna; – cesja na rzecz MBANK całości praw wynikających z odszkodowań należnych Syntom S.A. na podstawie polis ubezpieczenia rzeczy ruchomych, na których został ustanowiony zastaw rejestrowy, stanowiący zabezpieczenie kredytu.; – poddanie się egzekucji świadczeń pieniężnych prowadzonej na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych, dla roszczeń MBANK wynikających z niniejszej umowy kredytowej oraz dla każdego z powyższych zabezpieczeń, do kwoty 24 mln zł, stosownie do art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego, oraz wyrażenie zgody na wystawienie przez MBANK bankowego tytułu egzekucyjnego do ww. kwoty. MBANK ma prawo wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 07.03.2015 r.	
3.	MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (MBANK)	5.03.2012 r.	12 mln zł	Zmienne: WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN z notowania na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i	30.12.2016 r.	Umowa kredytowa Nr 43/018/12/Z/IN o kredyt inwestycyjny w PLN, przeznaczony na zrefinansowanie pożyczek udzielonych przez IBAH Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) oraz GLAHOLM Investments Limited z siedzibą w Limassol (Cypr). <u>Zabezpieczenia:</u> – hipoteka umowna łączna wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 43/010/11 z dnia 23.08.2011 r., ustanowiona na będących własnością Syntom S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Tomaszowie	8.000.000 zł

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
				przed każdym następnym okresem odsetkowym + marża MBANK		<p>Mazowieckim, przy ul. Wysokiej 61/65 (działki nr 71/1, 71/2, 162, 163, 274, 275, 276, 277, 278, 279/1, w Bielsko-Białej, przy ul. Piekarskiej 74 (działka nr 43), w Konstantynowie Łódzkim, przy ul. Kościelnej 13 (działka nr 90/56) oraz na będących w użytkowaniu wieczystym Syntom S.A. zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w Słupsku, przy ul. Grunwaldzkiej 2 (działka 61/13), Gdańsku przy ul. Litewskiej 1 (działka nr 13/1, 13/3 i 13/6) oraz w Szczecinie przy ul. Narzędziowej 15 (działka 66/1).</p> <p>Sumę hipoteki określono na kwotę 42 mln zł.</p> <p>Hipoteka zabezpiecza jednocześnie roszczenia MBANK wynikające z Umowy kredytowej Nr 43/067/11/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, z limitem kredytowym w wysokości 16 mln zł, zawartej w dniu 23.08.2011 r., opisanej w punkcie Lp. 2 niniejszej tabeli;</p> <ul style="list-style-type: none"> – weksla własnego in blanco z deklaracją wekslową wystawioną w dniu 5.03.2012 r., pozwalającą MBANK na wypełnienie weksla w każdym czasie i opatrzenie go datą płatności według własnego uznania, jeżeli Syntom S.A. nie dotrzyma terminów spłaty zadłużenia wynikającego z umowy. Weksel może być wypełniony na sumę odpowiadającą zaległemu zadłużeniu Syntom S.A. w MBANK wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami pobocznymi. MBANK może opatrzyć weksel klauzulą zapłaty „bez protestu”; – zastawu rejestrowego na zapasach stanowiących własność Syntom S.A. ustanowionego na podstawie umowy zastawniczej nr 43/003/12 z dnia 5.03.2012 r. Szacowana wartość zastawianych rzeczy na dzień 31.01.2012 r. – 28.445.401,78 zł. Najwyższa suma 	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie / Sposób ustalenia	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
						zabezpieczenia – 18 mln zł. Zastaw rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów; – cesji na rzecz MBANK wierzytelności należnych Syntom S.A. z umowy handlowej – cesja na rzecz MBANK całości praw wynikających z odszkodowań należnych Syntom S.A. na podstawie polis ubezpieczenia rzeczy ruchomych, na których został ustanowiony zastaw rejestrowy, stanowiący zabezpieczenie kredytu. – poddanie się egzekucji świadczeń pieniężnych prowadzonej na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych, dla roszczeń MBANK wynikających z niniejszej umowy kredytowej oraz dla każdego z powyższych zabezpieczeń, do kwoty 18 mln zł, stosownie do art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego, oraz wyrażenie zgody na wystawienie przez MBANK bankowego tytułu egzekucyjnego do ww. kwoty. MBANK ma prawo wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31.12.2017 r.	
4.	Bank Millenium S.A	29.10.2014	7 mln	WIBOR 1 miesiąc	28-10-2015r.	Umowa kredytowa Nr. 7865/14/308/03. Zabezpieczenie: - zastaw rejestrowy na zapasach -14 mln zł. Wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej - poręczenie przez spółkę Collect Point Sp.z o.o SKA 11.200 tys PLN do dnia 28.04.2016r.	7.000.000 mln zł

Źródło: Emitent

2. Umowy kredytowe zawarte przez Tesla Recycling S.K.A.

Poniższa tabela przedstawia wszystkie istotne umowy kredytowe Tesla Recycling S.K.A.

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
1.	Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (PEKAO)	9.09.2011 r. z późniejszymi zmianami	Limit kredytowy 3 mln	Zmienne: WIBOR 1M z każdego dnia + marża PKO	20.09.2015 r., przy czym umowa przedłuża się automatycznie na kolejne 12-miesięczne okresy	<p>Umowa Nr 47/537/2011 kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.</p> <p><u>Zabezpieczenia:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – hipoteka umowna do kwoty 3 mln zł na nieruchomości zabudowanej, położonej w Tomaszowie Mazowieckim przy ul. Św. Antoniego 38 (KW nr PT1T/00008161/1), nie należącej do Tesla Recycling S.K.A. wraz z cesją na PEKAO praw z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości; – oświadczenie właściciela nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, na podstawie wystawionego przez PEKAO bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 4,5 mln zł. – weksel własny in blanco Tesla Recycling wraz z deklaracją wekslową pozwalającą PEKAO na wypełnienie weksla w każdym czasie i opatrzenie go datą płatności według własnego uznania, jeżeli Tesla Recycling nie dotrzyma terminów spłaty zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej. Weksel może być wypełniony na sumę odpowiadającą zaległemu zadłużeniu Tesla Recycling w PEKAO wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami pobocznymi. PEKAO może opatrzyć weksel klauzulą zapłaty „bez protestu”. Weksel własny in blanco oraz deklaracja wekslowa zostały wystawione w dniu 9 września 2011 r.; – pełnomocnictwo dla PEKAO do dysponowania rachunkiem bieżącym Tesla Recycling w PEKAO – pełnomocnictwo zostało udzielone w dniu 9 września 2011 r.; 	3.000.000 zł

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
						<ul style="list-style-type: none"> oświadczenie Tesla Recycling o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, na podstawie wystawionego przez PEKAO bankowego tytułu egzekucyjnego, do kwoty 4,5 mln zł. PEKAO może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie 3 lat od dnia rozwiązania / wygaśnięcia umowy kredytowej. 	
2.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (PKO BP)	27.06.2011 r. z późniejszymi zmianami	Limit kredytowy 2 mln zł	Zmienne: WIBOR 1M obowiązująca w dniu rozpoczęcia okresu naliczania odsetek + marża PKO BP	23.06.2015 r.	<p>Umowa kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na bieżące finansowanie działalności gospodarczej.</p> <p><u>Zabezpieczenia:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> zastaw rejestrowy na innych zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny. Zastaw ustanowiono na środkach obrotowych – towarach handlowych stanowiących własność Tesla Recycling. Szacowana wartość zbioru rzeczy na dzień 30.04.2011 r. – 1 mln zł. Najwyższa suma zabezpieczenia – 2.230.200 zł. Zastaw rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów; oświadczenie Tesla Recycling o poddaniu się egzekucji poprzez wydanie przedmiotu zastawu rejestrowego, który stanowi zbiór rzeczy ruchomych – środków obrotowych – towarów handlowych znajdujących się w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42, o ogólnej wartości 1 mln zł, na dzień 30.04.2013 r., ustalonej na podstawie wartości księgowej netto, prowadzonej przez PKO BP na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do kwoty 4 mln zł. PKO BP może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowym tytułem egzekucyjnym w terminie do 24.06.2016 r.; oświadczenia Tesla Recycling o dobrowolnym poddaniu się 	2.000.000 zł

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
						<p>egzekucji świadczeń pieniężnych prowadzonej na podstawie wystawionych przez PKO BP bankowych tytułów egzekucyjnych, do kwoty 4 mln zł.</p> <p>PKO BP może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowym tytułom egzekucyjnym w terminie do 24.06.2016 r;</p> <p>– umowa o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, zawarta w dniu 20.06.2013 r., na podstawie której Tesla Recycling przełała na rzecz PKO BP wierzytelność pieniężną wynikającą z zawartej umowy ubezpieczenia środków trwałych i środków obrotowych, potwierdzoną polisa ubezpieczeniową nr E-I/P nr 023600 z dnia 20.06.2013 r., wystawiona przez InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group, ważną do dnia 22.06.2014 r., opiewająca na kwotę 1 mln zł oraz każdej następnej umowy ubezpieczenia, stwierdzonej kolejną polisą, będącej jej kontynuacją;</p> <p>– weksel własny in blanco Tesla Recycling wraz z deklaracją wekslową pozwalającą PKO BP na wypełnienie weksla w każdym czasie i opatrzenie go datą płatności według własnego uznania, jeżeli Tesla Recycling nie dotrzyma terminów spłaty zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej. Weksel może być wypełniony na sumę odpowiadającą zaległemu zadłużeniu Tesla Recycling w PKO BP wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami pobocznymi. PKO BP może opatrzyć weksel klauzulą zapłaty „bez protestu”. Weksel własny in blanco oraz deklaracja wekslowa zostały wystawione w dniu 27.06.2011 r.</p> <p>Jako wystawca weksla in blanco Tesla Recycling, na podstawie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na</p>	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
						<p>podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, poddała się na rzecz PKO BP dobrowolnej egzekucji świadczeń pieniężnych prowadzonej na podstawie wystawionych przez PKO BP bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 4 mln zł. PKO BP może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowym tytułom egzekucyjnym w terminie do 24.06.2016 r.;</p> <p>– poręczenie spłaty kredytu przez Syntom S.A. udzielone w dniu 25.06.2013 r. Na podstawie przedmiotowego poręczenia SYNTOM S.A. zobowiązał się do spłaty kredytu udzielonego TESLA Recycling przez PKO BP wraz z odsetkami oraz kosztami pobocznymi oraz upoważnił PKO BP do pobrania z jego rachunku w PKO BP kwoty odpowiadająca sumie zadłużenia Tesla Recycling. Ponadto SYNTOM S.A. dobrowolnie poddał się na rzecz PKO BP egzekucji świadczeń pieniężnych prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego, do kwoty 4 mln zł. PKO BP może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do 24.06.2016 r.</p>	
3.	MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (MBANK)	4.01.2013 r.	Limit kredytowy 7 mln zł	Zmienne: WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia	30.12.2015 r.	<p>Umowa kredytowa Nr 02/515/12/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Tesla Recycling, przy czym w pierwszej kolejności środki z kredytu zostaną wykorzystane na spłatę kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez BGŻ S.A.</p> <p><u>Zabezpieczenia:</u></p> <p>– weksel własny in blanco Tesla Recycling wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>Weksel własny in blanco oraz deklaracja wekslowa zostały</p>	7.000.000 zł

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna wartość uruchomionego kredytu
				środków do dyspozycji Syntom S.A. + marża MBANK		wystawione w dniu 4.01.2013 r.; – cesji na rzecz MBANK wierzytelności Tesla Recycling z umowy handlowej	

Źródło: Emitent

3. Umowy kredytowe zawarte przez Terra Recycling S.A.

Poniższa tabela przedstawia wszystkie istotne umowy kredytowe zawarte przez Terra Recycling S.A.:

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
1.	Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu (BZWBK)*	12.08.2013 r.	Limit kredytowy 5.380.000 zł	Zmienne: WIBOR 1M + marża BZWBK	30.06.2018 r.	Umowa o kredyt inwestycyjny Nr K00069/13. <u>Przeznaczenie kredytu:</u> – refinansowanie kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na zakup linii technologicznej do kompleksowego recyklingu zużytych urządzeń chłodniczych udzielonego przez Bank Millennium S.A., opisanego w Lp. 1 w tabeli powyżej; – refinansowanie obligacji serii E (1 sztuka) oraz obligacji serii F (2 sztuki). <u>Zabezpieczenia:</u> – Terra Recycling udzieliła BZWBK nieodwołalnego, do czasu wykonania wszelkich zobowiązań Terra Recycling wynikających z	4.077.267,71 zł

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
						<p>niniejszej umowy kredytowej, pełnomocnictwa do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Terra Recycling prowadzonych w BZWBK.</p> <p>Na podstawie udzielonego pełnomocnictwa BZWBK upoważniony jest do pobierania środków z rachunków bankowych Terra Recycling w BZWBK tytułem należnych BZWBK na mocy niniejszej umowy kredytu kwot, w szczególności odsetek, prowizji i opłat oraz spłaty należności BZWBK z tytułu udzielonego kredytu inwestycyjnego;</p> <ul style="list-style-type: none"> – Terra Recycling zobowiązała się nie dokonywać przelewu ani nie obciążać wierzytelności wynikających z umów rachunków bankowych zawartych z BZWBK bez uprzedniej pisemnej zgody BZWBK; – zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 8.070.000,00 PLN (słownie: osiem milionów siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) na linii technologicznej do kompleksowego recyklingu zużytych urządzeń chłodniczych. Zastaw rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów pod numerem pozycji rejestru: 2374539; – przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego – linii technologicznej do kompleksowego recyklingu zużytych urządzeń chłodniczych; – poręczenie cywilne udzielone przez Syntom S.A. w wysokości 4.000.000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych 00/100), z zastrzeżeniem, że w przypadku spadku salda Kredytu poniżej kwoty 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100), 	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
						<p>wartość poręczenia cywilnego zostaje obniżona do poziomu 2.000.000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych 00/100). Umowa poręczenia została zawarta w dniu 12 sierpnia 2013 r. Syntom S.A. udzielił poręczenia za zobowiązania Terra Recycling wobec BZWBK wynikające z niniejszego kredytu inwestycyjnego, stając się tym samym dłużnikiem solidarnym. W związku z zabezpieczeniem Syntom S.A. poddał się BZWBK egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu, jednak maksymalnie do kwoty 4.000.000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych 00/100). BZWBK może wystąpić do sądu o nadanie ww. bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny, tj. do dnia 30 czerwca 2021 r.</p> <p>– Terra Recycling poddała się BZWBK egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego, jednak maksymalnie do kwoty 10.760.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Ponadto Terra Recycling poddała się BZWBK egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie wydania przedmiotu zastawu rejestrowego – linii technologicznej do kompleksowego recyklingu zużytych urządzeń chłodniczych. BZWBK może wystąpić do sądu o nadanie ww. bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny, tj. do dnia 30 czerwca 2021 r.</p> <p><u>Istotne postanowienia umowy:</u> Terra Recycling zobowiązała się ponadto w umowie o kredyt</p>	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
						inwestycyjny, że: <ul style="list-style-type: none"> – w okresie obowiązywania umowy o kredyt inwestycyjny będzie osiągać wyniki finansowe na poziomie nie gorszym niż w ostatnich prognozach finansowych przedstawionych BZWBK przed udzieleniem kredytu inwestycyjnego, z uwzględnieniem zaakceptowanych przez BZWBK korekt prognoz finansowych przedstawionych przez Terra Recycling w okresie kredytowania; – nie będzie dokonywać jakichkolwiek zmian w zakresie prawnych i organizacyjnych podstaw istnienia i działalności Terra Recycling, w szczególności w zakresie aktów założycielskich, uchwał organów statutowych Terra Recycling lub umów regulujących status prawny Terra Recycling, które byłyby sprzeczne z postanowieniami umowy o kredyt inwestycyjny lub uniemożliwiałyby Terra Recycling wykonanie jej obowiązków wynikających z niniejszej umowy o kredyt inwestycyjny; – nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody BZWBK, podejmować innej działalności nie mieszczącej się w dotychczasowym zakresie działalności Terra Recycling, która stałaby się podstawową działalnością Terra Recycling; – nie dopuści do wystąpienia zaległości podatkowych lub zaległości wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, z wyłączeniem zaległości powstałych na skutek błędów rachunkowych lub zaległości nie przekraczających kwoty 1.000,00 PLN; – zapewni wypływy z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na rachunek bieżący Terra Recycling w BZWBK na poziomie nie mniejszym niż 100% przychodów netto uzyskiwanych ze sprzedaży, z wyłączeniem wpływów z rachunków Terra Recycling 	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
						<p>prowadzonych w innych bankach;</p> <ul style="list-style-type: none"> – zatrzyma minimum 50% zysku netto w sytuacji, gdy saldo udzielonego kredytu inwestycyjnego będzie utrzymywać się powyżej kwoty 2.000.000,00 PLN. BZWBK wyraził zgodę na wypłatę powyżej 50% zysku netto w sytuacji, gdy saldo kredytu inwestycyjnego spadnie poniżej 2.000.000,00 PLN, pod warunkiem, że poziom wskaźnika EBITDA pozwala na terminową obsługę zadłużenia z tytułu kredytów udzielonych Terra Recycling przez BZWBK; – nie zbywać, ani nie obciążać swoich aktywów trwałych bez pisemnej zgody BZWBK, których wartość w odniesieniu do jednej transakcji lub większej liczby transakcji zawartych w okresie krótszym niż 12 miesięcy przekracza równowartość 500.000,00 PLN; – zapewni istnienie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Terra Recycling na odpowiednich poziomach, określonych w umowie o kredyt inwestycyjny. 	
2.	Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu (BZWBK)**	12.08.2013 r.	Limit kredytowy 2.200.000 zł	Zmienne: WIBOR 1M + marża BZWBK	12.08.2015 r.	<p>Umowa o kredyt w rachunku bieżącym Nr K00070/13 z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Terra Recycling (w pierwszej kolejności refinansowanie kredytu udzielonego Terra Recycling w Banku Millennium, opisanego w Lp. 2 w tabeli powyżej).</p> <p><u>Zabezpieczenia:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – Terra Recycling udzieliła BZWBK nieodwołalnego, do czasu wykonania wszelkich zobowiązań Terra Recycling wynikających z niniejszej umowy kredytowej, pełnomocnictwa do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na 	1.818 025,35 zł

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
						<p>wszelkich istniejących i przyszłych swoich rachunkach bankowych Terra Recycling prowadzonych w BZWBK.</p> <p>BZWBK upoważniony jest do pobierania środków z ww. rachunków tytułem należnych BZWBK na mocy umowy kredytu w rachunku bieżącym kwot, w szczególności odsetek, prowizji i opłat oraz spłaty należności BZWBK z tytułu udzielonego kredytu. Terra Recycling zobowiązała się nie dokonywać przelewu ani nie obciążać wierzytelności wynikających z umów rachunków bankowych zawartych z BZWBK bez uprzedniej pisemnej zgody BZWBK.</p> <p>– zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.300.000,00 zł (trzy miliony trzysta tysięcy złotych) na wierzytelności – lokacie spółki Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. w wysokości 2.500.000,00 PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100). Terra Recycling zobowiązała się do zapewnienia, aby Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. założyła w BZWBK lokatę w wysokości 2.500.000,00 PLN – lokata została założona w dniu 20 września 2013 r.</p> <p>Terra Recycling poddała się BZWBK egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, jednak maksymalnie do kwoty 4.400.000,00 PLN (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych 00/100). Ponadto Terra Recycling poddała się BZWBK egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie wydania przedmiotu zastawu rejestrowego – na wierzytelności – lokacie</p>	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
						<p>spółki Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A.. BZWBK może wystąpić do sądu o nadanie ww. bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia przedawnienia roszczeń wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym, tj. do dnia 12 sierpnia 2017 r.</p> <p><u>Istotne postanowienia umowy:</u></p> <p>Terra Recycling zobowiązała się ponadto w umowie o kredyt w rachunku bieżącym, że:</p> <ul style="list-style-type: none"> – w okresie obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym będzie osiągać wyniki finansowe na poziomie nie gorszym niż w ostatnich prognozach finansowych przedstawionych BZWBK przed udzieleniem kredytu w rachunku bieżącym, z uwzględnieniem zaakceptowanych przez BZWBK korekt prognoz finansowych przedstawionych przez Terra Recycling w okresie kredytowania; – nie będzie dokonywać jakichkolwiek zmian w zakresie prawnych i organizacyjnych podstaw istnienia i działalności Terra Recycling, w szczególności w zakresie aktów założycielskich, uchwał organów statutowych Terra Recycling lub umów regulujących status prawny Terra Recycling, które byłyby sprzeczne z postanowieniami umowy o kredyt w rachunku bieżącym lub uniemożliwiałyby Terra Recycling wykonanie jej obowiązków wynikających z niniejszej umowy o kredyt w rachunku bieżącym; – nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody BZWBK, podejmować innej działalności nie mieszczącej się w dotychczasowym zakresie działalności Terra Recycling, która stałaby się podstawową działalnością Terra Recycling; – nie dopuści do wystąpienia zaległości podatkowych lub zaległości 	

Lp.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu / waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy	Aktualna kwota pozostająca do spłaty
						<p>wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, z wyłączeniem zaległości powstałych na skutek błędów rachunkowych lub zaległości nie przekraczających kwoty 1.000,00 PLN;</p> <ul style="list-style-type: none"> – zapewni wypływy z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na rachunek bieżący Terra Recycling w BZWBK na poziomie nie mniejszym niż 100% przychodów netto uzyskiwanych ze sprzedaży, z wyłączeniem wpływów z rachunków Terra Recycling prowadzonych w innych bankach; – zatrzyma minimum 50% zysku netto w sytuacji, gdy saldo udzielonego kredytu inwestycyjnego Nr K00069/13, opisanego w Lp. 1 powyżej, będzie utrzymywać się powyżej kwoty 2.000.000,00 PLN. BZWBK wyraził zgodę na wypłatę powyżej 50% zysku netto w sytuacji, gdy saldo kredytu inwestycyjnego Nr K00069/13 spadnie poniżej 2.000.000,00 PLN, pod warunkiem, że poziom wskaźnika EBITDA pozwala na terminową obsługę zadłużenia z tytułu kredytów udzielonych Terra Recycling przez BZWBK; – nie zbywać, ani nie obciążać swoich aktywów trwałych bez pisemnej zgody BZWBK, których wartość w odniesieniu do jednej transakcji lub większej liczby transakcji zawartych w okresie krótszym niż 12 miesięcy przekracza równowartość 500.000,00 PLN; – zapewni istnienie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Terra Recycling na odpowiednich poziomach, określonych w umowie o kredyt w rachunku bieżącym. 	

Źródło: Emitent

Pozostałe spółki z Grupy ELEMENTAL nie zawierały w badanym okresie istotnych umów kredytowych.

* Kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK SA został spłacony dnia 09.03.2015 roku. Spółka podpisała umowę z ING Bankiem Śląskim SA na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank.

** Kredyt obrotowy w Banku Zachodnim WBK SA został spłacony dnia 06.03.2015 roku. Spółka podpisała umowę o kredyt obrotowy w ING Banku Śląskim w dniu 20.02.2015 roku.

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

Wszystkie istotne transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte w nocy numer 46 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Elemental Holding SA za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 rok.

8. Najważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W 2013 roku Tesla Recykling ukończyła wartość niemal 3 mln złotych inwestycję polegającą na rozszerzeniu możliwości przerobu układów drukowanych (PCB). Ukończona inwestycja znacznie zwiększyła możliwości przetwórcze istniejącej już instalacji. W roku 2014 osiągnęła ona około 65% pełnej przepustowości.

Nowa linia rozszerza możliwości istniejącej już instalacji do recyklingu układów drukowanych o dodatkowy granulador wraz z separatorami prądowo-wirowymi i powietrznymi, pozwalający na otrzymanie frakcji o zdecydowanie mniejszej ziarnistości. Rozbudowa ta zostanie przeprowadzona w taki sposób, aby, przy jednoczesnym podniesieniu wydajności rozszerzy możliwości przerobowe instalacji o spektrum odpadów.

Po modernizacji, z uwagi bardzo wysoką efektywność zastosowanego urządzenia, również spodziewana wydajność linii na najbardziej popularnym typie odpadów zdemontowanych układów drukowanych, pochodzących z telewizorów i monitorów, powinna ulec podwojeniu. Z kolei zastosowanie w ciągu produkcyjnym dodatkowych separatorów prądowo-wirowych przy frakcji surowca poniżej 2.5 mm pozwoli na zdecydowanie podniesienie efektywności separacji dla otrzymywanej frakcji metali nieżelaznych i szlachetnych. Będzie to możliwe dzięki sprawniejszemu wytrącaniu ze strumienia odpadów frakcji zawierającej tworzywa sztuczne o dużej gęstości własnej.

W dniu 5 czerwca 2013 r. Syntom S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości Umowę na dofinansowanie Nr UDA-POIG.04.06.00-10-013/12-00 w ramach Pilotażu Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku w 4 osi priorytetowej Inwestycji w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (POIG). Na podstawie przedmiotowej Umowy, ze środków publicznych w ramach POIG, Syntom S.A. otrzyma dofinansowanie na realizację Projektu „Pierwsze wdrożenie wynalazku „Sposób utylizacji zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego” w maksymalnej wysokości 11.000.500,00 zł, co stanowi 50% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Otrzymanie wsparcia uzależnione jest od spełnienia przez Syntom S.A. warunków określonych w Umowie oraz wynikających z rozporządzenia Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 2 kwietnia 2012 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (Dz.U. z 2012 r., poz. 438). Oddanie instalacji nastąpiło w połowie 2014 roku.

Uruchomienie nowego zakładu na terenie obecnego centrum logistyczno-przetwórczego firmy w Tomaszowie Mazowieckim jest konsekwencją długofalowej strategii rozwoju Syntom, zakładającej jak najefektywniejsze wykorzystanie posiadanych nieruchomości. Doskonała lokalizacja w centralnej Polsce i bliskość centrum magazynowego zapewni ciągłą dostawę surowca dla nowej instalacji recyklingowej. Z drugiej strony, finalny produkt odzysku – czysta frakcja aluminium – będzie w szybszy sposób dystrybuowany do odbiorców końcowych: hut i odlewni.

9. Odpowiedzialność społeczna Grupy Kapitałowej Elemental Holding

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 osiągania celów biznesowych.

Rekrutacja

Charakter działalności biznesowej spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej determinuje nasze potrzeby rekrutacyjne, w których przeważają zawody o charakterze produkcyjnym.

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 osiągania 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.

Pracownicy produkcyjni korzystają ze wszystkich obligatoryjnych kursów i szkoleń certyfikowanych, których ukończenie jest wymagane na stanowisku pracy. W ramach współpracy z jednostkami Straży Pożarnej oraz władzami lokalnymi prowadzimy również specjalistyczne ćwiczenia mające przygotować pracowników na działania w przypadku wystąpienia zagrożenia ogniowego lub innych zagrożeń wynikających z charakteru działalności zakładów pracy.

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 przeładunkowych.

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

Zarówno jako grupa Elemental Holding, jak i w ramach poszczególnych spółek staramy 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 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 Tytularnym 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 cel.

INWESTYCJE I EKOLOGIA

Każda działalność człowieka, a w szczególności działalność przemysłowa, wywiera wpływ na środowisko naturalne, a tym samym na nasze życie. Rozumiejąc tę zależność, Elemental Holding, którego powstanie i główna aktywność biznesowa jest związana właśnie z ideą rozsądnego gospodarowania zasobami naturalnymi poprzez odzyskiwanie i ponowne ich użycie, dokłada wszelkich starań by wpływ naszej działalności operacyjnej na środowisko był przynajmniej neutralny. Wymaga to szczegółowego planowania działań wraz analizą konsekwencji inwestycji, konsekwencji i ponoszenia kosztów, które pozwolą ten cel osiągnąć.

Mając to na uwadze, inwestujemy w nowoczesne linie przetwarzania sprzętu AGD, które pozwalają odzyskiwanie użytych surowców w taki sposób, by substancje szkodliwe i niebezpieczne nie przedostawały się w trakcie procesu technologicznego do otoczenia. Instalacje w Grodzisku Mazowieckim, a wkrótce w Bydgoszczy i Tomaszowie Mazowieckim dają możliwość zachowania tej podstawowej idei. Również tereny, którymi zarządzamy, zostały przygotowane i wyposażone w urządzenia zabezpieczające grunty i wodę przed zanieczyszczeniami przemysłowymi.

Transport i logistyka

Jednym z podstawowych zanieczyszczeń generowanych przez działalność człowieka są spaliny i zanieczyszczenia generowane przez środki transportu. Mając to na uwadze, dokładamy wszelkich starań, by ograniczać zbędne przejazdy zarówno transportu ciężkiego, jak i mniejszych pojazdów - jest to możliwe dzięki gęstej sieci placówek, na których możemy magazynować nasze surowce i produkty do momentu, gdy ich ilość pozwoli optymalnie wykorzystać kubaturę pojazdów.

Przykładamy szczególną uwagę do stanu technicznego pojazdów, w szczególności pojazdów ciężarowych i pojazdów załadowczych. Odpowiedni serwis i kontrola pozwala na ograniczanie negatywnego wpływu ich pracy na otoczenie, bezpieczną pracę osób je obsługujących i zmniejszenie poziomu zużywanych przez nie paliw.

W transporcie wewnętrznym, tam, gdzie jest to możliwe stosujemy pojazdy zasilane LPG oraz taśmociągi. Nowoczesne instalacje elektryczne i wydajne urządzenia sterowane automatycznie pozwalają na oszczędzanie energii elektrycznej.

Wszystkie te działania pozwalają na ograniczanie i kontrolę kosztów, ale rozumianych w ujęciu szerokim - nie tylko jako koszty finansowe, ale również koszty ekologiczne i społeczne.

Współpraca i kontrola

Działalność związana z recyklingiem podlega ścisłej kontroli ze strony służb i organów państwowych odpowiedzialnych za nadzór nad zakładami, którymi zarządza Elemental Holding.

Blisko współpracujemy z Dyrekcjami Ochrony Środowiska na szczeblach: generalnym, regionalnym i wojewódzkim. Na co dzień współpracujemy również ze służbami samorządowymi, które w swoich kompetencjach również posiadają zadania związane z dbałością o środowisko naturalne. Efektem takiej współpracy jest uzyskiwanie przez spółki wchodzące w skład holdingu wszystkich niezbędnych zezwoleń i certyfikacji, co pozwala na niezakłóconą działalność operacyjną.

10. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 11 lipca 2014 roku Zarząd Elemental Holding SA zawarł ze spółką Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki Elemental Holding S.A. sporządzonego wg. Stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku zgodnie z MSR/MSSF oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. sporządzonego wg. stanu na dzień 31.12.2014 roku zgodnie z MSR/MSSF.

Mazars Audyt sp. z o.o. zgodnie z umową przeprowadził również przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Elemental Holding S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku zgodnie z MSR/MSSF jak również przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku zgodnie z MSR/MSSF.

Łączna wartość przedmiotowej umowy wynosi 35 tys. PLN

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

12. 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.

Rozdział VII: Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Elemental Holding

1. Sytuacja majątkowa i finansowa (bilans)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	217 410	160 337
Rzeczowe aktywa trwałe	83 364	52 098
Wartości niematerialne	81	23
Wartość firmy	131 401	106 990
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	161	0
Pozostałe aktywa finansowe	807	884
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 596	342
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	236 367	205 236
Zapasy	66 409	61 437

Grupa Kapitałowa ELEMENTAL HOLDING S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki za rok 2014

Należności handlowe	59 599	52 733
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	180	148
Pozostałe należności	4 952	69 629
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	226
Pozostałe aktywa finansowe	540	0
Pozostałe aktywa	1 123	290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 564	20 773
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA RAZEM	453 777	365 573

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

2. Rachunek zysków i strat Grupy Elemental Holding

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,20	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy	0,20	0,18
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

3. Kapitał obrotowy netto

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

4. Inwestycje rzeczowe i kapitałowe

4.4 Realizacja nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe:

Pierwszą inwestycją, która była realizowana w ramach środków pozyskanych na inwestycje w aktywa rzeczowe będzie inwestycja w instalację do recyklingu zużytych źródeł światła w zakładzie w Bydgoszczy. Łączna kwota inwestycji na ten cel to 3 294 tys zł została już wydatkowana. A uruchomienie instalacji przewidywane jest na początek drugiego kwartału 2014 roku.

Dodatkowo w lipcu 2014 roku oddano do użytku instalację do recyklingu w Tomaszowie Mazowieckim, której łączny koszt przekraczał 20 mln zł z czego 11 mln zł pochodziło z dotacji unijnej.

4.5 Inwestycje kapitałowe

Elemental Holding zawarł w dniu 26 marca 2014 roku z większościami wspólnikami spółki pod firmą UAB "EMP recycling", oraz z samą Spółką umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna") przedmiotem której jest uregulowanie zasad współpracy stron w zakresie nabycia 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

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.

W dniu 23 kwietnia 2014r. zostały dokonane wszystkie czynności określone w Umowie Inwestycyjnej jednocześnie doszło ostatecznie do przejęcia 25 723 udziałów w Kapitale zakładowym Spółki stanowiących 51% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

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

Nabycie udziałów w Metal Holding s.r.o. nastąpiło za cenę 3 081 525,83 EUR.

5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Zarówno Elemental Holding jak i spółki zależne planują inwestycje zarówno w obszarze inwestycji rzeczowych jak i transakcji kapitałowych.

Do głównych zamierzeń inwestycyjnych należą prace związane z oddaniem linii do recyklingu aluminium w Tomaszowie Mazowieckim, które są obecnie na etapie końcowym.

W wyniku realizacji inwestycji w Tomaszowie Mazowieckim Grupa ELEMENTAL wzbogaci się o trzy nowoczesne maszyny przeznaczone do recyklingu elektrośmieci. Każda z nich dedykowana jest określonym rodzajom odpadów i służy odzyskiwaniu konkretnych surowców. W skład nowej linii do utylizacji zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego wejdzie niszczarka sprzętu elektronicznego odzyskująca fragmenty aluminium oraz maszyny rozdrabniające i oddzielające metale nieżelazne od odpadów zawierających plastik. Odzyskiwana jednorodna frakcja aluminium stanowić będzie gotowy materiał do przetopu w hucie.

Dodatkowo w pierwszym kwartale 2014 roku dokonano zamówienia linii do recyklingu zużytych źródeł światła, która zostanie uruchomiona w pierwszym półroczu na terenie zakładu w Bydgoszczy.

Pozostałe inwestycje rzeczowe (m.in. w zakresie recyklingu ekranów ciekłokrystalicznych, katalizatorów, baterii wielko i małogabarytowych) są na etapie prac przygotowawczych i na moment sporządzenia sprawozdania finansowego grupa Elemental posiada wystarczające środki do ich realizacji. Nie są też znane inne czynniki które mogłyby wpływać na zaniechanie działań związanych z ich wdrożeniem.

5. Przepływ środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Elemental Holding

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

F. Środki pieniężne na początek okresu	20 773	4 483
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	103 564	20 773

7. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding

Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013
Rentowność sprzedaży (wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży)*100	%	5%	3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto/przeciętny stan kapitałów własnych)*100	%	12%	9%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem)*100	%	39%	30%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)		3	3

8. Komentarz Zarządu do wyników finansowych

W 2014 roku Grupa Elemental zrealizowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 772 325 tys. PLN i osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 41.229 tys. PLN (zysk ten był wyższy o 31% niż w analogicznym okresie 2013 roku).

W analizowanym okresie istotny wpływ na działalność Grupy miały spadające ceny metali nieżelaznych jak i szlachetnych na światowych giełdach (od kilku do kilkunastu procent), które spowodowały zahamowanie dynamiki przychodów. Pomimo to Grupie Elemental udało się zatrzymać erozję przychodów poprzez utrzymującą się ekspansywną politykę handlową poszczególnych spółek.

Spadek przychodów został również spowodowany sprzedażą w lipcu 2013 roku spółki Tesla Metal sp. Zo.o. SKA, która prowadziła działalność handlową na międzynarodowych rynkach z zakresie obrotu półproduktami metali nieżelaznych.

Pomimo spadku cen metali udało się osiągnąć w 2014 skonsolidowany zysk netto na poziomie 31 143 tys. PLN i był wyższy o ponad 27% od skonsolidowanego zysku netto osiągniętego w 2013 roku, który miał wartość 24 448 tys. PLN.

Najistotniejszy wpływ na poprawę wyników miała widoczna od drugiego półrocza sytuacja na rynku metali nieżelaznych przejawiająca się w wyższych marżach realizowanych na sprzedaży. Dodatkowo uruchomiona w połowie 2014 roku linia do recyklingu w Tomaszowie Mazowieckim spowodowała realizację wyższych marż w na frakcji aluminium.

Rok 2014 również był okresem wzrostu w segmencie recyklingu układów drukowanych spowodowanych głównie przez rosnące zapotrzebowanie ze strony hut i rafinerii metali szlachetnych.

Dodatkowo Grupa Elemental Holding zachowała bezpieczną strukturę zadłużenia wyrażającą się w obniżającym się wskaźniku zadłużenia ogólnego który na koniec 2014 roku wyniósł 0,39 a także w utrzymaniu wskaźnika długu netto do EBITDA na akceptowalnym poziomie, który na koniec 2013 roku wyniósł 0,71

9. 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

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników za dany rok.

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

W 2014 roku Elemental Holding oraz spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

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

12. 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 wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

W spółkach należących do Grupy Kapitałowej Elemental Holding oraz w samej spółce nie są prowadzone postępowania sądowe, których ujemne skutki mogłyby przekraczać 10% kapitałów własnych Emitenta

14. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie 12 miesięcznym zakończonym 31 grudnia 2014 roku spółka Elemental Holding 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 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 (ryнку regulowanym), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Elemental Holding S.A. stosował w 2014 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 swoją 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 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.

- 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 o udziale 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 wideo."

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 Invstments 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 Invstments 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
łącznie 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

8. Zasady zmiany statutu Elemental Holding

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 powszednim 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.

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 marzec 2015	Paweł Jarski	Prezes Zarządu	
19 marzec 2015	Jarosław Michalik	V-ce Prezes Zarządu	
19 marzec 2015	Zbigniew Milkiewicz	Członek Zarządu	