



# **Elemental** Holding SA

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**

---

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

|                                                                                                                                                                                         |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Rozdział I: Ogólne dane dotyczące Grupy Kapitałowej Elemental Holding.....</b>                                                                                                       | <b>5</b>  |
| 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 .....                                                                                        | 12        |
| 4. Zmiany zaangażowania kapitałowego w Grupie Kapitałowej Elemental Holding.....                                                                                                        | 15        |
| 5. Zatrudnienie.....                                                                                                                                                                    | 15        |
| 6. Informacja o wynagrodzeniu i korzyściach zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz osób zarządzających i nadzorujących spółki od niego zależne .....                                   | 16        |
| <b>Rozdział II: Działalność Grupy Kapitałowej .....</b>                                                                                                                                 | <b>17</b> |
| 1. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Grupy Kapitałowej .....                                                                                                          | 17        |
| 2. Informacja o rynkach zbytu z uwzględnieniem na rynki krajowe i zagraniczne .....                                                                                                     | 17        |
| 3. Główne rynki na których Grupa Kapitałowa Elemental Holding prowadzi działalność .....                                                                                                | 18        |
| 4. Perspektywy rynkowe .....                                                                                                                                                            | 28        |
| 5. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej .....                                                                                                                                         | 29        |
| 6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Elemental Holding.....                                                                                                                           | 29        |
| 7. Istotne nowe produkty i usługi, które zostały wprowadzone .....                                                                                                                      | 30        |
| 8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elemental Holding.....                                                                 | 31        |
| <b>Rozdział III: Akcjonariat.....</b>                                                                                                                                                   | <b>32</b> |
| 1. Struktura akcjonariatu.....                                                                                                                                                          | 32        |
| 2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta .....                                                                                                      | 32        |
| 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 ..... | 33        |
| 4. Informacja o znanych emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami .....                                                                                                       | 34        |
| 5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych obligatariuszy i emisariuszy.....                    | 34        |
| 6. Informacja o nabyciu akcji własnych .....                                                                                                                                            | 34        |
| 7. Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych.....                                                                                                                              | 34        |
| 8. Kurs akcji Elemental Holding S.A. ....                                                                                                                                               | 35        |
| <b>Rozdział IV: Organy Spółki dominującej oraz zmiany które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego .....</b>                                                                   | <b>35</b> |
| 1. Rada Nadzorcza Spółki dominującej.....                                                                                                                                               | 35        |
| 2. Zarząd Spółki dominującej .....                                                                                                                                                      | 36        |

|                                                                                                                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska .....                                   | 36        |
| <b>Rozdział V: Czynniki ryzyka związane z Grupą Kapitałową Elemental Holding .....</b>                                                                                                           | <b>36</b> |
| <b>1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Elemental Holding jest na nie narażone .....</b>                                                                  | <b>37</b> |
| 1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność .....                                                                                                  | 37        |
| 1.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta .....                                                                                                                        | 39        |
| <b>Rozdział VI: Pozostałe informacje .....</b>                                                                                                                                                   | <b>44</b> |
| 1. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek z uwzględnieniem terminu ich zapadalności .....                                                                                        | 44        |
| 2. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta ..... | 48        |
| 3. Informacja o udzielonych pożyczkach .....                                                                                                                                                     | 48        |
| 4. Realizacja celów emisyjnych (opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania) .....                                                        | 49        |
| 5. Cele niezrealizowane .....                                                                                                                                                                    | 51        |
| 6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta .....                                                                                                                     | 51        |
| 7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną .....                                                                                             | 78        |
| 8. Najważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju .....                                                                                                                                    | 78        |
| 9. Odpowiedzialność społeczna Grupy Kapitałowej Elemental Holding .....                                                                                                                          | 79        |
| 10. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....                                                                                                                        | 82        |
| 11. Oświadczenie zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....                   | 82        |
| 12. Oświadczenie zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości .....                                                                                                                           | 82        |
| <b>Rozdział VII: Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Elemental Holding .....</b>                                                                                                      | <b>82</b> |
| 1. Sytuacja majątkowa i finansowa (bilans) .....                                                                                                                                                 | 82        |
| 2. Rachunek zysków i strat Grupy Elemental Holding .....                                                                                                                                         | 84        |
| 4. Inwestycje rzeczowe i kapitałowe .....                                                                                                                                                        | 85        |
| 5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....                                                                                                     | 85        |
| 6. Przepływ środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Elemental Holding .....                                                                                                                        | 86        |
| 7. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding .....                                                                                                             | 87        |
| 8. Komentarz Zarządu do wyników finansowych .....                                                                                                                                                | 87        |
| 9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe .....                                                           | 88        |
| 10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok .....                                              | 88        |

|                                                                                                                                                                                                                                      |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 11. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....                                                                                        | 89        |
| 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.....                              | 89        |
| 13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....                                                                                       | 90        |
| 14. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....                                                                                                                                                                | 90        |
| <b>Rozdział VIII: Ład korporacyjny.....</b>                                                                                                                                                                                          | <b>90</b> |
| 1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego któremu podlega emitent.....                                                                                                                                                                      | 90        |
| 2. Oświadczenie i raport o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku 2013. ....                                                                                                                                                          | 90        |
| 3. Zakres w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego .....                                                                                                                                             | 90        |
| 4. Ograniczenie wykonywania prawa głosu .....                                                                                                                                                                                        | 93        |
| 5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....                                                                                                                              | 93        |
| 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 ..... | 96        |
| 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).

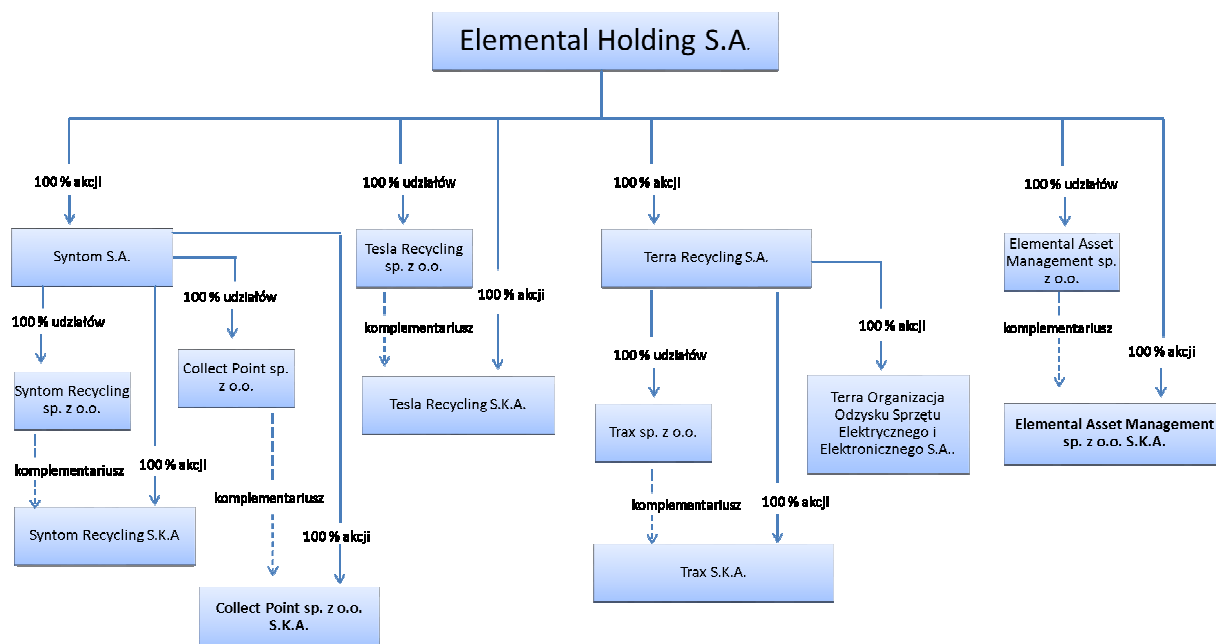
Na datę sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa ELEMENTAL składa się łącznie z dwunastu spółek, w tym: Emitenta, jako spółki dominującej, sześciu spółek bezpośrednio zależnych od Emitenta: (i) Syntom S.A., (ii) Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., (iii) Tesla Recycling sp. z o.o. i (iv) Terra Recycling S.A., Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A. (v), Elemental Asset Management sp. z o.o. (vi) oraz 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 trzech spółek zależnych od Terra Recycling S.A.: (i) Trax spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., (ii) Trax sp. z o.o. oraz (iii) Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A.

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 2 stycznia 2013 roku Elemental Holding S.A. zawarł list intencyjny z akcjonariuszami większościowymi spółki Terra Recycling S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim którego przedmiotem było określenie zasad i warunków nabycia przez Elemental Holding S.A. 100% akcji w kapitale zakładowym Terra Recycling S.A.

W dniu 31 stycznia 2013 r. Elemental Holding zawarł z MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie ramową Umowę programu emisji obligacji do kwoty 30 mln zł. Na podstawie umowy oraz uchwały Zarządu nr 1/01/2013 r. z dnia 18 stycznia 2013 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, Elemental Holding ustanowił program emisji obligacji do kwoty 30 mln zł. Natomiast MBANK Bank S.A. zobowiązał się do organizacji i obsługi programu emisji obligacji oraz do wykonywania innych obowiązków związanych z emisją obligacji w ramach programu. Program przewiduje możliwość wielokrotnego przeprowadzania przez Elemental Holding emisji obligacji, przy czym łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych i niewykupionych w ramach programu w żadnym momencie trwania programu nie może przekroczyć kwoty 30 mln zł. Limit programu nie podlega odnowieniu po wykupieniu obligacji danej serii przez Emitenta. Program został ustanowiony w celu pozyskania środków finansowych na potencjalne akwizycje innych podmiotów z branży Emitenta.

W dniu 14 lutego 2013 roku Elemental Holding S.A. podpisał z Octavia Enterprises Pte. Limited z siedzibą w Singapurze, Warunkową Umowę na podstawie której, za zastrzeżeniem spełnienia się warunków, Elemental Holding S.A. miał nabyć 1.028.501 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym spółki pod firmą Terra Recycling Spółka Akcyjna, stanowiących 49,17 % kapitału zakładowego oraz reprezentujących 49,17 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Cena sprzedaży Akcji Terra Recycling S.A. została określona na kwotę 22.627.000,00 zł.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, przeprowadzenia przez Elemental Holding S.A. w ramach Programu, emisji obligacji organizowanego przez MBANK Bank S.A. oraz dojścia do skutku emisji obligacji na łączną kwotę emisji nie mniejszą niż 14.000.000,00 złotych.

W dniu 12 kwietnia 2013 roku wyemitowała obligacje zabezpieczone serii C o łącznej wartości nominalnej 15 mln złotych za pośrednictwem MBANK Banku SA. Pozyskane fundusze – wraz ze środkami z wcześniejszych emisji prywatnych – zostały przeznaczone na sfinansowanie zakupu 49,18% akcji spółki Terra Recycling SA

Na podstawie Uchwały nr 1/03/2013 Zarządu Elemental Holding S.A. z dnia 12 marca 2013 roku wyemitowane zostało 11.688.800 akcji zwykłych na okaziciela serii L. W wyniku tej emisji nowa wartość kapitału zakładowego Spółki wynosi 116.991.067zł. Emisja została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy spółki Terra Recycling S.A. i dokonana została w celu sfinansowania nabycia pakietu większościowego akcji Terra Recycling S.A. bez konieczności pozyskania finansowania na zrealizowanie transakcji w formie zaciągnięcia zewnętrznego zadłużenia na rynku finansowym. Ostatecznie w dniu 7 czerwca 2013 roku Elemental Holding nabył 50,83% akcji Terra Recycling SA i tym samym ukończyła proces przejęcia 100% udziałów w spółce.

Terra Recycling 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. Kompleksowy zakres usług obejmuje ważenie, załadunek, transport oraz przetwarzanie takich odpadów, jak wielkogabarytowe i małogabarytowy sprzęt AGD, sprzęt telekomunikacyjny i teleinformatyczny. Spółka doskonale wpisuje się w dotychczasowe kompetencje Elemental Holding SA i plany dotyczące budowy silnej grupy kapitałowej.

Wraz z zakupem spółki Terra Recycling S.A. w skład grupy kapitałowej Elemental Holding weszły jej spółki zależne:

- a) Trax sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim
- b) Trax sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim
- c) Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim

W dniu 29 marca 2013 roku Elemental Holding S.A. zawarł ze spółką EVF I Investments S. a r.l., spółką prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, - podmiotem z grupy Enterprise Investors (dalej: *Inwestor*), oraz akcjonariuszami: Moerth Holdings Limited, Glaholm Investments Limited oraz Ibah Holdings Limited, Umowę Inwestycyjną oraz powiązaną z nią Umowę Akcjonariuszy, w których strony określiły zasady i warunki na jakich Inwestor dokona inwestycji w kapitał zakładowy Elemental Holding S.A. w łącznej wysokości 28.000.001,40 zł.

W celu przeprowadzenia inwestycji Elemental Holding S.A. zgodnie z postanowieniami Umów o których mowa powyżej, na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2013 roku dokonał emisji 13.333.334 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A, z których każdy upoważniał do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii N Elemental Holding S.A. Jedynym uprawnionym do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A była spółka EVF I Investments S. a r.l., spółka prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu.

Akcje serii N wyemitowane zostały w drodze warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elemental Holding S.A. z dnia 24 kwietnia 2013 roku.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia Akcji Serii N posiadaczowi 13.333.334 warrantów subskrypcyjnych serii A, o których mowa powyżej. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS z dnia 26 kwietnia 2013 roku. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 13.333.334 akcji zwykłych na okaziciela serii N.

W związku z powyższym w dniu 26 kwietnia 2013 roku Elemental Holding S.A. dokonał emisji 13.333.334 warrantów subskrypcyjnych serii A i tego samego dnia złożył ofertę objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawnionemu do ich objęcia zgodnie z §1 ust. 2 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Elemental Holding S.A. z dnia 24 kwietnia 2013 tj. spółce EVF I Investments S. a r. l. z siedzibą w Luksemburgu. W tym samym dniu adresat oferty złożył oświadczenie o jej przyjęciu i objął 13.333.334 warrantów subskrypcyjnych serii A.

Środki pozyskane od funduszu zostaną przeznaczone na dalsze wzmocnienie swej pozycji rynkowej przez akwizycje oraz inwestycje w linie technologiczne do recyklingu elektroniki i metali nieżelaznych.

W związku ze ziszczeniem się wszystkich warunków zawieszających zawartych w Umowie Inwestycyjnej z dnia 29 marca 2013 roku EVF I Investments S.a.r.l., w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających

do objęcia 13.333.334 akcji serii N w kapitale zakładowym Elemental Holding S.A., w dniu 13 maja 2013 roku objął 13.333.334 akcji zwykłych na okaziciela serii N.

W związku z objęciem przez EVF I Investments S.a.r.l. akcji serii N mocą Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS w dniu 29 maja 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Tym samym kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 116.991.067 zł do kwoty 130.324.401 zł tj. o kwotę 13.333.334 zł.

Jednocześnie w marcu 2013 roku spółka Syntom S.A. – spółka zależna Elemental Holding S.A. nabyła 50.000 akcji w kapitale zakładowym spółki Group sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie co stanowi 100 % w kapitale zakładowym tej spółki oraz 100 % głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. W lipcu 2013 roku mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS zmieniona została firma spółki, która obecnie działa jako Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. Głównym przedmiotem działalności spółki jest handel złomem metali kolorowych, handel metalami w postaci półproduktów oraz odzysk metali nieżelaznych.

W tym samym okresie Syntom S.A. nabył również 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – komplementariuszu spółki Group sp. z o.o. S.K.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W maju 2013 roku mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS zmieniona została firma spółki, która obecnie działa jako Syntom Recycling sp. z o.o.

W dniu 24 czerwca 2013r. doszło do zawarcia umowy pomiędzy spółką zależną Elemental Holding S.A. – Trax sp. z o.o. S.K.A., a spółka Reslox Services Limited w przedmiocie zbycia 100% akcji spółki Tesla Metal sp. z o.o. S.K.A. oraz 100% udziałów spółki Tesla Metal sp. z o.o. Własność sprzedanych akcji i udziałów przeszła na kupującego dnia 15 lipca 2013 tj. z chwilą otrzymania od Reslox Rervices Limited całej ceny sprzedaży.

W dniu 20 listopada 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny sporządzony przez Emitenta w którym w ramach oferty publicznej oferował od 1 do 24.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 130.324.401 akcji zwykłych na okaziciela serii A-L i N, od 1 do 24.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M oraz nie więcej niż 24.500.000 praw do akcji nowej emisji serii M. W ramach prospektu ustalono, że pierwszym dniem notowań akcji oraz praw do akcji na rynku regulowanym GPW będzie 18 grudnia 2013 roku.

W dniu 06 grudnia 2013 roku doszła do skutku emisja akcji serii M przeprowadzana w ramach subskrypcji otwartej, w drodze oferty publicznej na podstawie Prospektu Emisyjnego oraz Zarząd Spółki w dniu 6 grudnia 2013 roku dokonał przydziału tych akcji. Łącznie subskrypcją objętych było 24.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M. Przydzielono wszystkie, to jest łącznie 24.500.000 akcji serii M, w tym: 4.900.000 akcji serii M w Transzy Inwestorów Indywidualnych oraz 19.600.000 akcji serii M w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

W dniu 6 grudnia 2013 roku Emitent zakończył subskrypcję akcji serii M ustalając liczbę akcji na 24.500.000 sztuk i wyznaczając cenę emisyjną na 2,50 zł za jedną akcję.

W dniu 11 grudnia 2013 roku mocą Uchwały Nr 957/13 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA ("KDPW") z dnia 11 grudnia 2013 roku, zarejestrowano w KDPW, 24.500.000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii M spółki ELEMENTAL HOLDING S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 kwietnia 2013 r.

Z uwagi na zakończenie subskrypcji akcji serii M, w dniu 11 grudnia 2013 r. Zarząd Elemental Holding S.A. złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego, który w związku z objęciem 24 500 000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o numerach od 1 (jeden) do 24 500 000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy) wynosił będzie 154.804.401 zł.

W dniu 13 grudnia 2013 r. Zarząd GPW podjął Uchwałę Nr 1459/2013 w sprawie wykluczenia z dniem 18 grudnia 2013r. z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, i N.

Tego samego dnia Zarząd GPW podjął Uchwałę Nr 1462/2013 ("Uchwała") w sprawie wprowadzenia z dniem 18 grudnia 2013r. do obrotu na rynku głównym GPW 24 500 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii M.

Jednocześnie Zarząd GPW podjął Uchwałę Nr 1461/2013 w sprawie wprowadzenia z dniem 18 grudnia 2013r. do obrotu na rynku głównym GPW następujących akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A-L oraz N

Zarząd GPW Uchwałą Nr 1460/2013 ("Uchwała") z dnia 13 grudnia 2013r. dopuścił z dniem 18 grudnia 2013r. do obrotu na rynku głównym GPW akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii A-N oraz, 24 500 000 praw do akcji serii M. Dopuszczenie do obrotu akcji serii M nastąpić miało pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w związku z emisją tych akcji.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, obejmującego emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M, w drodze subskrypcji otwartej, będących przedmiotem oferty publicznej, na podstawie Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 20 listopada 2013 r., o którym mowa powyżej oraz zmiany Statutu Spółki, która została uchwalona uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 kwietnia 2013 roku. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 130.324.401,00 złotych do kwoty 154.824.401,00 złotych, tj. o kwotę 24.500.000,00 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej zostało zrealizowane poprzez emisję 24.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 24.500.000,00 złotych, uprawniających do wykonywania 24.500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Uchwałą nr 55/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA z dnia 22 stycznia 2014 roku, Zarząd KDPW postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych w KDPW 24.500.000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) każda, pod warunkiem wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym na którym zostały wprowadzone pozostałe akcje Emitenta na podstawie Decyzji Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w sprawie dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym .

Zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych wskazanych powyżej nastąpi w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji serii M w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW decyzji o której mowa powyżej, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych, Uchwałą nr 99/2014 z dnia 28 stycznia 2014 roku, postanowił określić dzień 31 stycznia 2014 roku jako ostatni dzień notowań na Rynku Głównym GPW 24.500.000 (dwadziestu czterech milionów pięciuset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości 1 (jeden) złoty każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych Uchwałą nr 100/2014 z dnia 28 stycznia 2014 roku postanowił zmienić Uchwałę nr 1460/2013 Zarządu Giełdy z dnia 13 grudnia 2013 roku i dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 3 lutego 2014 roku akcje zwykłe na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda serii A – N.

Tego samego dnia Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Uchwale nr 101/2014 z dnia 28 stycznia 2014 roku postanowił wprowadzić z dniem 3 lutego 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii A-L oraz N oraz wprowadzić z dniem 3 lutego 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 24.500.000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 lutego 2014 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem.

Od dnia 03 lutego 2014 roku wszystkie 154.824.401 akcji zwykłych na okaziciela Elemental Holding S.A. serii A-N notowanych jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W dniu 21 listopada 2013 roku Emitent podpisał z udziałowcami UAB "EMP recycling", z siedzibą we Wsi Galinès, Litwa ("EMP") list intencyjny, którego przedmiotem było potwierdzenie woli prowadzenia negocjacji dotyczących

możliwości, warunków i terminu dokonania przez Elemental Holding nabycia pakietu kontrolnego udziałów spółki litewskiej oraz określenie warunków przeprowadzenia due diligence we wskazanym podmiocie. Strony postanawiają zakończyć Negocjacje najpóźniej do dnia 28 lutego 2014 i w tym okresie Emitent posiada wyłączność na negocjacje. Jeżeli w tym terminie nie dojdzie do podpisania umowy nabycia lub innych wiążących dokumentów transakcyjnych uznaje się że negocjacje zakończyły się bez osiągnięcia porozumienia co do realizacji nabycia. Termin wskazany w zdaniu poprzedzającym może ulec wydłużeniu za zgodą Elemental Holding i udziałowców EMP. EMP jest jednym z liderów litewskiego rynku gospodarowania zużyтым sprzętem, katalizatorami oraz metalami kolorowymi. Spółka dysponuje liniami technologicznymi, w tym instalacją do przetwarzania zużytych urządzeń chłodniczych, odpadów elektronicznych, przewodów i kabli oraz katalizatorów samochodowych.

W grudniu 2013 roku Elemental Holding S.A. nabył 500.000 akcji w kapitale zakładowym spółki Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim co stanowi 100% w kapitale zakładowym tej spółki oraz 100% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Jednocześnie Elemental Holding S.A. nabył 100 udziałów w kapitale zakładowym Elemental Asset Management sp. z o.o. – komplementariuszu spółki Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A. Obecnie Elemental Holding S.A. jest jedynym wspólnikiem tej spółki.

Syntom S.A. – spółka zależna Elemental Holding S.A. w transakcji zawartej w grudniu 2013 roku nabyła 500.000 (pięćset tysięcy) akcji w kapitale zakładowym spółki Collect Point sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim co stanowi 100% w kapitale zakładowym tej spółki oraz 100% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Jednocześnie Syntom S.A. nabył 100 udziałów w kapitale zakładowym Collect Point sp. z o.o. – komplementariuszu spółki Collect Point sp. z o.o. S.K.A. którego obecnie jest jedynym wspólnikiem.

W dniu 31 stycznia 2013 r. Elemental Holding zawarł z MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie ramową Umowę programu emisji obligacji do kwoty 30 mln zł. Na podstawie umowy oraz uchwały Zarządu nr 1/01/2013 r. z dnia 18 stycznia 2013 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, Elemental Holding ustanowił program emisji obligacji do kwoty 30 mln zł. Natomiast MBANK Bank S.A. zobowiązał się do organizacji i obsługi programu emisji obligacji oraz do wykonywania innych obowiązków związanych z emisją obligacji w ramach programu. Program przewiduje możliwość wielokrotnego przeprowadzania przez Elemental Holding emisji obligacji, przy czym łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych i niewykupionych w ramach programu w żadnym momencie trwania programu nie może przekroczyć kwoty 30 mln zł. Limit programu nie podlega odnowieniu po wykupieniu obligacji danej serii przez Emitenta. Program został ustanowiony w celu pozyskania środków finansowych na potencjalne akwizycje innych podmiotów z branży Emitenta.

Zgodnie z Umową Programu i warunkami emisji Obligacji Serii C dotychczasowe zabezpieczenie Obligacji Serii C stanowiły:

- I. poręczenia, udzielone przez spółki zależne od Emitenta: SYNTOM S.A., TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A;
- II. zastawy rejestrowe ustanowione, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) złotych, na:
  - (i) łącznie 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Syntom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000331518), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341878;
  - (ii) łącznie 1.063.167 (milion sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2361025;
  - (iii) łącznie 1.028.501 (milion dwadzieścia osiem tysięcy pięćset jeden) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2355449;

- (iv) łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000438496), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341299;
- (v) łącznie 2.000.000 (dwóch milionach) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000444919), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342918;
- (vi) stanowiących własność SYNTOM S.A. – spółki w 100% zależnej od ELEMENTAL, łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000354731), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2364516;
- (vii) stanowiących własność SYNTOM S.A., spółki w 100% zależnej od Emitenta, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000363365), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2366568;
- (viii) łącznie 34.796.160 (trzydzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk akcji, zwykłych na okaziciela spółki Emitenta o wartości nominalnej, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341311;
- (ix) łącznie 23.270.833 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Emitenta, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342240.

- III. zobowiązanie Emitenta do zawarcia ze spółkami, które uzyskałyby wobec Emitenta status istotnego pomiotu zależnego po dniu emisji obligacji, umów o świadczenie na rzecz osoby trzeciej, na podstawie których spółki te miały być zobowiązane do spełnienia świadczenia wynikającego z obligacji w przypadku, gdyby Emitent nie spełnił tego świadczenia w terminie.

Celem zwolnienia opisanych wyżej zabezpieczeń Obligacji Serii C, w dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd Emitenta ustanowił na rzecz Banku (jako jedynego Obligatariusza Obligacji Serii C) kaucję pieniężną w kwocie 15.726.666 (słownie: piętnaście milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) złotych. W związku z ustanowieniem kaucji pieniężnej doszło do złożenia przez Bank, między innymi jako jedynego obligatariusza, oświadczeń, na podstawie których dokonano zmiany Umowy Programu i warunków emisji Obligacji Serii C poprzez zwolnienie dotychczasowych zabezpieczeń oraz zrzeczenie się przez Bank związanych z nimi uprawnień oraz zastąpienie ich ww. kaucją pieniężną. Emitent może przeznaczyć kaucję pieniężną na wykup Obligacji Serii C. Zmiany Umowy Programu oraz warunków emisji Obligacji Serii C w zakresie opisanym powyżej dokonano na podstawie:

- 1) uchwały Zarządu Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie ustanowienia kaucji pieniężnej, zmiany warunków programu emisji obligacji oraz warunków emisji obligacji serii C;
- 2) uchwały Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie kaucji pieniężnej celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji serii C;
- 3) oświadczenia mBANK S.A. z dnia 12 lutego 2014 r. o wyrażeniu zgody na zmianę sposobu zabezpieczenia obligacji emitowanych w ramach Umowy Programu oraz oświadczeń mBANK S.A. z dnia 13 lutego 2014 r. o zwolnieniu wymienionych wyżej zastawów rejestrowych;
- 4) umowy ustanowienia kaucji pieniężnej z dnia 12 lutego 2014 roku zawartej pomiędzy Elemental Holding S.A. a mBANK S.A.

W dniu 28 lutego 2014 roku) zawarł ze spółką działającą pod firmą UAB "EMP recycling" z siedzibą w Galinès, Litwa aneks do Listu intencyjnego podpisanego w dniu 21 listopada 2013 roku o którym mowa powyżej. Mocą aneksu zmieniono datę zakończenia negocjacji do dnia 15 kwietnia 2014 roku

W dniu 18 lutego 2014 roku na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Collect Point sp. z o.o. S.K.A. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 500.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i łącznej wartości nominalnej 50.000 zł. Jednocześnie spółka Collect Point sp. z o.o. S.K.A. skierowała do Syntom S.A. z siedzibą w Warszawie ofertę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym w zamian z wkład niepieniężny w postaci należących do Syntom S.A. 50.000 akcji serii A oraz 50.000 akcji serii B stanowiących łącznie 100% w kapitale zakładowym spółki Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie a następnie zawarta została tego dnia umowa objęcia akcji imiennych serii B spółki Collect Point sp. z o.o. S.K.A. Tego samego dnia pomiędzy Collect Point Sp. z o.o. S.K.A. a Syntom S.A. zawarta została umowa sprzedaży udziałów w spółce Syntom Recycling sp. z o.o. – Komplementariuszu spółki Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 18 lutego 2014 roku została zawarta pomiędzy Collect Point sp. z o.o. S.K.A. a Syntom Recycling Sp. z o.o. S.K.A. Umowa nabycia akcji własnych w celu umorzenia zgodnie z którą Syntom Recycling Sp. z o.o. S.K.A. nabył 20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja w zamian za wynagrodzenie.

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

W dniu 19 lutego 2014 roku Collect Point Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna zawarła umowę sprzedaży udziałów na podstawie której Collect Point Sp. z o.o. S.K.A. sprzedała 100 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Syntom Recycling sp. z o.o. 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.

### **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. Trax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

Trax 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 0000428166, posiadająca NIP: 113-285-75-77 oraz REGON: 146225154. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Terra Recycling S.A. jest jedynym akcjonariuszem Trax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Jedynym komplementariuszem w tej spółce jest Trax sp. z o.o.

### **6. Trax sp. z o.o.**

Trax 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 0000425541, posiadająca NIP: 113-285-65-20 oraz REGON: 146188453. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z).

Terra Recycling S.A. jest jedynym udziałowcem tej spółki.

### **7. Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A.**

Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego 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 0000432217, posiadająca NIP: 529-18-00-008 oraz REGON: 146282086. Głównym przedmiotem działalności tej spółki jest organizowanie zbierania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, oraz poddawanie go procesom przetwarzania, recyklingu, odzysku i unieszkodliwiania.

Terra Recycling S.A. jest jedynym akcjonariuszem w tej spółce.

### **8. 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.

#### **9. 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.

#### **10. 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.

#### **11. 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.

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%                                    |
| Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. | Grodzisk Mazowiecki | 100% przez Terra Recycling S.A.         |
| Trax sp. z o.o. S.K.A.                                                 | Grodzisk Mazowiecki | 100% przez Terra Recycling S.A.         |
| Trax sp. z o.o.                                                        | Grodzisk Mazowiecki | 100% przez Terra Recycling S.A.         |
| 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.                  |

#### 4. Zmiany zaangażowania kapitałowego w Grupie Kapitałowej Elemental Holding

Tabela 2. Wykaz transakcji kapitałowych spółki w 2013 roku

| Wyszczególnienie          | Wartość transakcji<br>[tys. PLN] |
|---------------------------|----------------------------------|
| Zakup udziałów            | 0                                |
| Sprzedaż udziałów         | 8 500                            |
| Łączna wartość transakcji | 8 500                            |

#### 5. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 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 |
| 31-12-2013 | 17                  | 49                  | 66    |

##### Elemental Holding

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

| Data       | Stan zatrudnienia   |                     |       |
|------------|---------------------|---------------------|-------|
|            | Pracownicy umysłowi | Pracownicy fizyczni | Razem |
| 31-12-2013 | 14                  | 0                   | 14    |

##### Terra Recycling

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

| Data       | Stan zatrudnienia   |                     |       |
|------------|---------------------|---------------------|-------|
|            | Pracownicy umysłowi | Pracownicy fizyczni | Razem |
| 31-12-2013 | 16                  | 56                  | 72    |

## Trax

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

| Data       | Stan zatrudnienia   |                     |       |
|------------|---------------------|---------------------|-------|
|            | Pracownicy umysłowi | Pracownicy fizyczni | Razem |
| 31-12-2013 | 1                   | 8                   | 9     |

## Syntom

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

| Data       | Stan zatrudnienia   |                     |       |
|------------|---------------------|---------------------|-------|
|            | Pracownicy umysłowi | Pracownicy fizyczni | Razem |
| 31-12-2013 | 94                  | 147                 | 241   |

## 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 -31.12.2013 | 01.01 -31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 347               | 257               |
| Nagrody jubileuszowe                                              |                   |                   |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia                               |                   |                   |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                   |                   |                   |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                   |                   |                   |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe                              |                   |                   |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>347</b>        | <b>257</b>        |

**Świadczenia wypłacane wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

|                                               | <b>Funkcja</b> | <b>01.01 -31.12.2013</b> | <b>01.01 -31.12.2012</b> |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>         |                |                          |                          |
| Paweł Jarski                                  | Prezes Zarządu | 119                      | 40                       |
| Jarosław Michalik                             | V-ce prezes    | 228                      | 218                      |
| <b>RAZEM</b>                                  |                | <b>347</b>               | <b>257</b>               |
| <b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b> |                |                          |                          |
| Agata Jarska                                  | Przewod. RN    | 27                       | 0                        |
| Gajewski Paweł                                | Członek RN     | 15                       | 13                       |
| <b>RAZEM</b>                                  |                | <b>42</b>                | <b>13</b>                |

**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:

|                                                     | <b>01.01 -31.12.2013</b> | <b>01.01 -31.12.2012</b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Działalność kontynuowana                            | 0                        | 0                        |
| Sprzedaż towarów                                    | 841 132                  | 890 750                  |
| Sprzedaż produktów                                  | 17 481                   | 0                        |
| Sprzedaż usług                                      | 946                      | 4 291                    |
| SUMA przychodów ze sprzedaży                        | 859 559                  | 895 041                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                      | 2 511                    | 2 210                    |
| Przychody finansowe                                 | 3 391                    | 968                      |
| SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej | 865 461                  | 898 219                  |
| <i>Przychody z działalności zaniechanej</i>         | 0                        | 0                        |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                       | <b>865 461</b>           | <b>898 219</b>           |

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

|                                   | <b>01.01 -31.12.2013</b> | <b>01.01 - 31.12.2012</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b><i>Sprzedaż towarów:</i></b>   | <b><i>841 132</i></b>    | <b><i>890 750</i></b>     |
| Polska                            | 682 868                  | 624 160                   |
| Europa (poza Polską)              | 113 536                  | 241 004                   |
| Azja                              | 43 719                   | 25 586                    |
| USA                               | 1 009                    | 0                         |
| <b><i>Sprzedaż produktów:</i></b> | <b><i>17 481</i></b>     | <b><i>0</i></b>           |
| Polska                            | <b><i>17 481</i></b>     | <b><i>0</i></b>           |
| Europa (poza Polską)              |                          |                           |

|                        |            |              |
|------------------------|------------|--------------|
| Azja                   |            |              |
| <b>Sprzedaż usług:</b> | <b>946</b> | <b>4 291</b> |
| Polska                 | 946        | 3 464        |
| Europa (poza Polską)   | 0          | 821          |
| Azja                   | 0          | 6            |

### 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 Polsce<sup>1</sup>**

#### 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

---

<sup>1</sup> 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”.

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 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 załadują zużyty sprzęt w punktach zbierania, a następnie przewożą go i rozładują 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

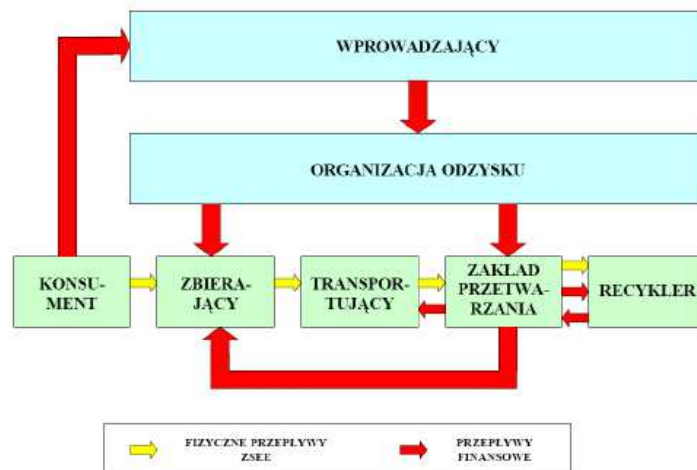
Podstawą finansowania całego systemu jest wyodrębniona kwota, będąca częścią ceny każdego nowego produktu, wprowadzonego do obrotu. Nosi ona nazwę KGO – kosztu gospodarowania odpadami, choć często używa się również zamiennie terminu „opłata recyklingowa” lub „podatek ekologiczny”. Od 1 stycznia 2009 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 zlecane jest 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 Inspektoratem 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 środki 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).

#### **Rysunek: Działanie systemu ZSEE w Polsce**



Źródło: Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową

#### Spółki Grupy ELEMENTAL w systemie obiegu ZSEE

Terra Recycling S.A. w systemie ZSEiE pełni rolę zakładu przetwarzania, których wg stanu na 31 grudnia 2012 było w Polsce 127. Zakłady przetwarzania są trzonem systemu gospodarowania użytym sprzętem w Polsce do których zużyty sprzęt trafia od Zbierających. Z uwagi na posiadane pozwolenia na zbieranie ZSEE Terra Recycling pełni również funkcję Zbierającego zapewniając swojemu zakładowi własny niezależny strumień odpadów. Oprócz własnej sieci zbierania spółka Terra Recycling niezależnie pozyskuje ZSEE od innych Zbierających. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny odbierany jest od Zbierających poprzez firmy i instytucje które posiadają zezwolenia na transport odpadów. Również w tym zakresie Terra Recycling posiada stosowne zezwolenia i pełni funkcje Transportującego, jednocześnie korzysta również z usług innych firm posiadających stosowne zezwolenia.

Terra Recycling 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.

Ponadto Spółka Terra Organizacja Odzysku S.A. (100% akcji posiada Terra Recycling S.A.) pełni funkcję Organizacji Odzysku ZSEE. Organizacje odzysku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego są faktycznymi organizatorami 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 (transport), przetwarzanie, odzysk, recykling i unieszkodliwianie zużytego sprzętu. Z wykonania tych obowiązków organizacje odzysku rozliczają się przed Głównym Inspektorem Ochrony Środowiska.

Oплата KGO związana z finansowaniem systemu gospodarowania odpadami przekazywana jest do Organizacji Odzysku ZSEE. Organizacje odzysku zlecają odpłatnie Zbierającym i Zakładom przetwarzania pozyskiwanie z rynku zużytego sprzętu. Należy zwrócić uwagę iż nie cała оплата KGO ponoszona przez Konsumentów przy zakupie sprzętu elektrycznego przekazywana jest do Zakładów przetwarzania. Kwoty uzyskiwane przez Zakład Przetwarzania są efektem negocjacji z Organizacjami Odzysku. Pozostałe środki jakie pozyskują Organizacje Odzysku przekazywane są na inne statutowe cele Organizacji Odzysku np. Zbiórkę sprzętu, edukację w zakresie gospodarowania.

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

Źródłem przychodów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi była głównie działalność Emitenta związana odzyskiem i hurtowym obrotem odpadami, recyklingiem i hurtowym obrotem surowcami wtórnymi oraz międzynarodowym handlem metalami. W związku z prowadzoną działalnością Emitent nabywa odpady i surowce które księgowane są w pozycji "wartość sprzedanych materiałów i towarów". Koszty te w I półroczu 2013 roku stanowiły ok. 95% łącznych kosztów działalności operacyjnej Emitenta.

#### Dane statystyczne dotyczące rynku ZSEE w Polsce

Na dzień 31 grudnia 2012 r. do rejestru wpisanych było 14746 przedsiębiorców, w tym:

- 5160 przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie wprowadzania sprzętu
- 11494 przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie zbierania zużytego sprzętu
- 172 przedsiębiorców prowadzących zakłady przetwarzania
- 110 przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie recyklingu
- 13 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 5160 zarejestrowanych przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie wprowadzania sprzętu elektrycznego i elektronicznego na koniec 2012 r. 1012 samodzielnie realizowało obowiązki związane z gospodarowaniem odpadami zużytego sprzętu określone w przepisach ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. liczba zawartych umów z organizacjami odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego kształtowała się następująco:

- Biosystem Elektrorecykling Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 1154
- Auraeko Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 951
- CCR RELECTRA Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 829
- TOM Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 363
- Electro-System Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 311
- ElektroEko Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 211
- Europejska Platforma Recyklingu Polska Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 165
- Drop Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 162

- Terra Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 2

Jak wynika z dostępnych danych za 2012 rok na terytorium Polski wprowadzono łącznie 481.230.926,87 kg sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Największą masę sprzętu – 242.073.377,10 kg – wprowadzono w grupie "wielkogabarytowe urządzenia gospodarstwa domowego (50,30 % łącznej masy) oraz w grupie "sprzęt teleinformatyczny i telekomunikacyjny" - 51.290.689,89 kg (10,45 % łącznej masy).

W zakresie zbierania zużytego sprzętu w 2012 r. łącznie zebrano 157.178.306,36 kg zużytego sprzętu, w tym z gospodarstw domowych 147.738.438,85 kg, co stanowi 93,99% masy zebranego zużytego sprzętu, a z innych źródeł niż gospodarstwa domowe 9.439.867,51kg, co stanowi 6,01 % masy ww. sprzętu.

W 2012 r. osiągnięto poziom zbierania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego w wysokości 32,66%, w tym poziom zbierania sprzętu z gospodarstw domowych wynosił 30,70%. W przeliczeniu na jednego mieszkańca zebrano 3,88 kg zużytego sprzętu. Całkowita masa odpadów powstałych ze zużytego sprzętu poddanych w 2012 r. procesowi recyklingu wyniosła 133.701.220,54 kg.

**Tabela: Dane rynku ZSEE w Polsce w latach 2007-2012 (w kg)**

|                                                | 2007        | 2008        | 2009        | 2010        | 2011        | 2012        |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Wprowadzony sprzęt                             | 556.470.703 | 564.179.156 | 447.725.396 | 487.108.311 | 515.666.829 | 481.230.927 |
| Sprzęt zebrany                                 | 27.173.854  | 56.425.782  | 108.792.526 | 112.246.180 | 143.339.761 | 157.178.306 |
| <b>Sprzęt zebrany w kg/mieszkańca</b>          | <b>0,7</b>  | <b>1,5</b>  | <b>2,7</b>  | <b>2,8</b>  | <b>3,55</b> | <b>3,88</b> |
| Stosunek zebranego sprzętu do wprowadzonego    | 4,9%        | 10,0%       | 24,3%       | 23,0%       | 27,8%       | 32,66%      |
| Odpady z zużytego sprzętu poddane recyklingowi | 15.085.619  | 22.137.509  | 87.884.384  | 88.162.463  | 129.054.173 | 133.701.221 |
| Zużyty sprzęt przekazany do ponownego użycia   | 13.868      | 9.048       | 823.130     | 340.274     | 582.258     | 795.826     |

*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- 2012. Pomimo osiągnięcia pewnych postępów, w zakresie zbierania, odzyskiwania i przetwarzania, uzyskane wartości nie spełniają aktualnie obowiązujących minimalnych norm unijnych - 4 kg zebranego sprzętu na mieszkańca rocznie. Ponadto, 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 2013 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 osiągniętych 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 CO<sub>2</sub> 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). 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.

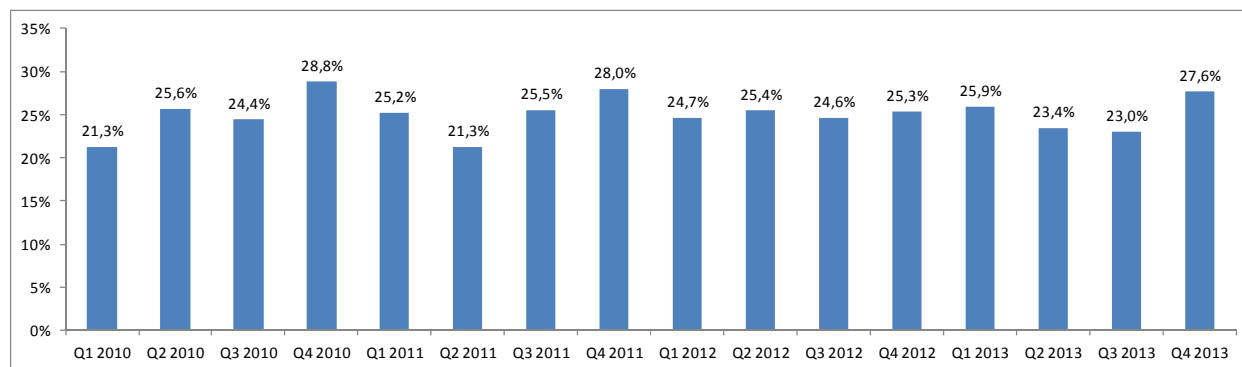
Dyrektywa z 4 lipca 2012 r. dzieli sprzęt elektryczny i elektroniczny na sześć grup: sprzęt działający na zasadzie wymiany temperatury; ekrany, monitory i sprzęt zawierający ekrany o powierzchni większej niż 100 cm<sup>2</sup>; lampy; sprzęt wielkogabarytowy (którykolwiek z zewnętrznych wymiarów przekracza 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 2010-2013



## 6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Elemental Holding

Strategicznym celem rozwoju Grupy ELEMENTAL w latach 2014-2015 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. Strategia grupy przewiduje zarówno wzrost przychodów jak i utrzymanie lub zwiększenie rentowności prowadzonej działalności. Cel ten będzie osiąganý 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 bałtyckich oraz Bułgarii i Rumunii. 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 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 granulator 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.

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 budowę hali produkcyjnej oraz dostawy elementów linii recyklingu. Na dzień publikacji mniejszego sprawozdania linia jest w fazie testów.

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 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.

## **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.

W 2013 roku do Grupy Elemental dołączyła Grupa Kapitałowa Terra Recykling. Szybkość pełnej integracji procesów logistycznych, handlowych i marketingowych ze spółką Terra Recykling S.A. i jej spółkami zależnymi z Grupą ELEMENTAL 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. i jej spółki zależne 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**

| Akcjonariusze                        | Liczba udziałów      | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów      | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|
| Moerth Holdings Limited <sup>2</sup> | 36 796 160           | 23,77                         | 36 796 160         | 23,77                                     |
| Glaholm Investments <sup>3</sup>     | 23 270 833           | 15,03                         | 23 270 833         | 15,03                                     |
| Altus TFI SA                         | 961 728 <sup>4</sup> | 0,62                          | 961 728            | 0,62                                      |
| Ibah Holdings Limited                | 28 196 257           | 18,21                         | 28 196 257         | 18,21                                     |
| EVF I Investments S.a.r.l            | 15 714 712           | 10,15                         | 15 714 712         | 10,15                                     |
| ING PTE <sup>5</sup>                 | 9 913 620            | 6,4                           | 9 913 620          | 6,4                                       |
| Pozostali                            | 39 971 091           | 24,47                         | 39 971 091         | 24,47                                     |
| <b>Razem</b>                         | <b>154 824 401</b>   | <b>100%</b>                   | <b>154 824 401</b> | <b>100%</b>                               |

### 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:

Tabela 6. Kapitał Zakładowy Elemental Holding na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania raportu rocznego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 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       |

<sup>2</sup> Podmiotem bezpośrednio kontrolującym 100% udziałów spółki Glaholm Investments Limited oraz 100% udziałów spółki Moerth Holdings Limited jest spółka Reventon sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, której jedynym udziałowcem jest Reventon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Dyrektorem Zarządzającym w spółkach Glaholm Investments Limited oraz Moerth Holdings Limited, a ponadto Prezesem Zarządu spółki Reventon sp. z o.o. jest Paweł Jarski – Prezes Zarządu Emitenta.

<sup>3</sup> Podmiotem kontrolującym 100% udziałów spółki Ibah Holdings Limited jest cypryjski prywatny fundusz inwestycyjny pod firmą Maganela Services Limited z siedzibą w Limassol, pod adresem: Gr. Xenopoluou 17, 3106 Limassol, Cypr, utworzona i działająca zgodnie z przepisami prawa Republiki Cypru, wpisana do rejestru spółek prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki Republiki Cypru pod numerem HE 295866. Żaden z udziałowców przedmiotowego funduszu nie sprawuje nad nim bezpośredniej kontroli

<sup>4</sup> Wg stanu na dzień 20.02.2014 – zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2014

<sup>5</sup> Wg stanu na 31.12.2013

|              |               |                    |          |                    |                    |
|--------------|---------------|--------------------|----------|--------------------|--------------------|
| 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    |
| <b>RAZEM</b> |               | <b>154.824.401</b> |          | <b>154.824.401</b> |                    |

**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 |
|-----------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
| Dawid Sukacz    | Członek Rady Nadzorczej | 3 232 040    | 3 232 040               |

#### **4. Informacja o znanych emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami**

W dniu 29 marca 2013 roku Emitent zawarł z EVF I Investments S.a.r.l. oraz istotnymi akcjonariuszami Emitenta: Moerth Holdings Limited, Glaholm Investments Limited i Ibah Holdings Limited, umowę akcjonariuszy. Zgodnie z jej postanowieniami EVF I Investments S.a.r.l. przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki. Uprawnienie to przysługuje Inwestorowi od dnia objęcia przez Inwestora akcji Emitenta serii N, to jest od dnia 13 maja 2013 r., do dnia, w którym jego udział spadnie poniżej 5% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym Emitenta, jednakże nie dłużej niż przez 3 lata od dnia objęcia akcji serii N. Powołanie i odwołanie przez Inwestora członka Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami umowy akcjonariuszy następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Emitenta oraz zainteresowanej osoby. Oświadczenie o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej Emitenta jest skuteczne z chwilą wpływu takiego oświadczenia na adres siedziby Emitenta. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, członek Rady Nadzorczej Emitenta powołany przez Inwestora może być odwołany jedynie przez niego, za wyjątkiem sytuacji, w której członek Rady Nadzorczej powołany przez Inwestora zaprzestanie spełniać wymogi określone w art. 18 kodeksu spółek handlowych i wówczas może być odwołany przez Walne Zgromadzenie Emitenta.

Powyższe uprawnienie osobiste Inwestora zostało wprowadzone do Statutu Emitenta (§ 12 ust. 2 Statutu).

Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta powołanym w celu wykonania uprawnień Inwestora jest Aleksander Wasiukiewicz.

#### **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 .

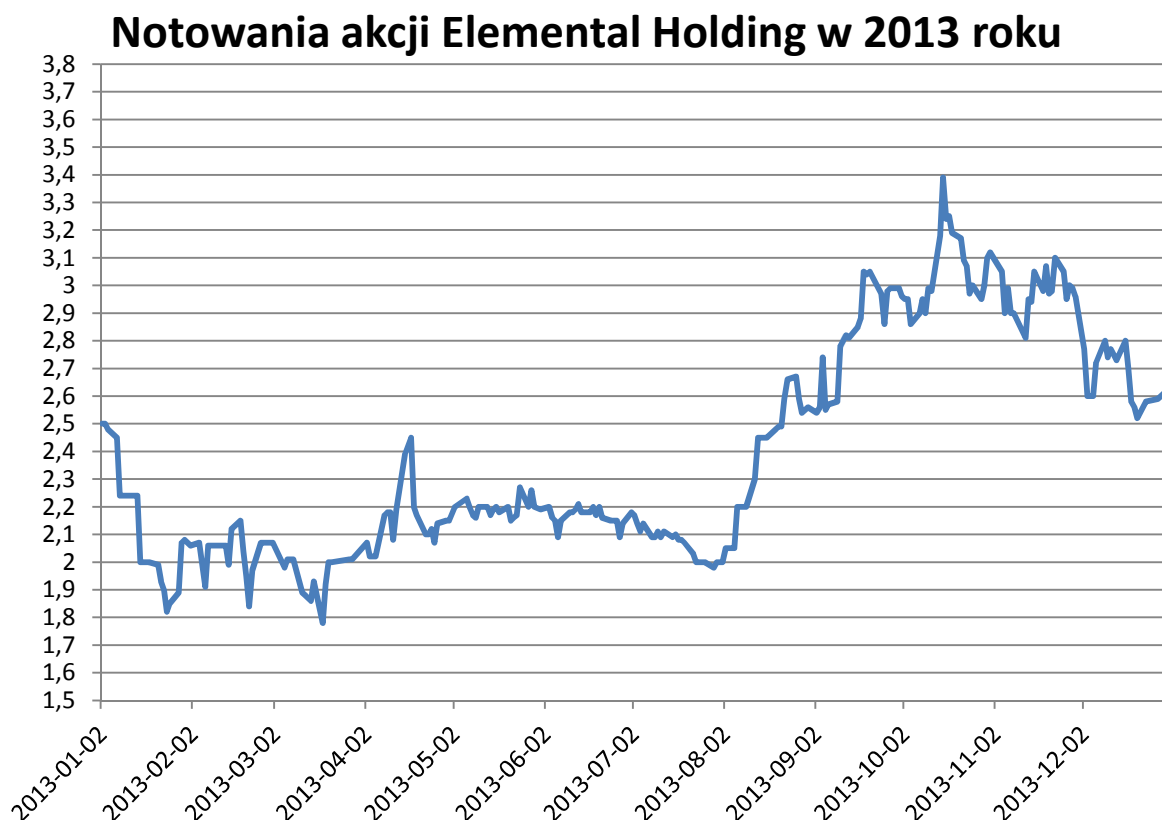
#### **6. Informacja o nabyciu akcji własnych**

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.



Akcje Elemental Holding do dnia 17 grudnia były notowane na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Alternatywnym Systemie Obrotu.

W dniu 18 grudnia 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.

W 2013 roku notowania Elemental Holding miały swój dołek 18 marca 2013 roku kiedy na zamknięciu sesji jedna akcja kosztowała 1,78 zł natomiast najwyższe kwotowanie zanotowano w dniu 15 października i wyniosło ono 3,39 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 nie mniej 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**

| Imię i Nazwisko         | Funkcja                        | Okres pełnienia funkcji |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Agata Alicja Jarska     | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 31.10.2012 – 31.10.2015 |
| Karol Dariusz Kuch      | Członek Rady Nadzorczej        | 31.10.2012 – 31.10.2015 |
| Tomasz Malinowski       | Członek Rady Nadzorczej        | 31.10.2012 – 31.10.2015 |
| Sylwia Błaszczak        | Członek Rady Nadzorczej        | 31.10.2012 – 31.10.2015 |
| Paweł Michał Gajewski   | Członek Rady Nadzorczej        | 31.10.2012 – 31.10.2015 |
| Dawid Sukacz            | Członek Rady Nadzorczej        | 31.10.2012 – 31.10.2015 |
| Aleksander Wasiukiewicz | Członek Rady Nadzorczej        | 05.04.2013 – 31.10.2015 |

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku

W roku 2013 do Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A. dokooptowany został mocą Uchwały nr 10 z dnia 5 kwietnia 2013 roku Walnego Zgromadzenia Spółki pan Aleksander Wasiukiewicz. Poza tym Rada Nadzorcza działała w niezmienionym składzie.

## **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.

**Tabela: Osoby wchodzące w skład Zarządu Elemental Holding**

| 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 |

## **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 osiąganego 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 2012 roku około 13% wartości dostaw Grupy ELEMENTAL pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Sprzedaż eksportowa w tym czasie wynosiła 30% przychodów ze sprzedaży Grupy ELEMENTAL, w roku 2013 utrzymywała się na porównywalnym poziomie.

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 osiąganego 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, dokonały 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 perspektywy 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 pozwoleń 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 naruszeniem warunków emisji obligacji serii C**

W dniu 31 stycznia 2013 roku Elemental Holding uruchomił program emisji obligacji zabezpieczonych, w ramach którego, za pośrednictwem MBANK Banku S.A., może wyemitować, w jednej bądź kilku seriach, obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 30 milionów złotych.

W dniu 12 kwietnia 2013 r., w ramach programu emisji obligacji, Elemental Holding wyemitował 150 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł.

Warunki emisji obligacji serii C przewidują, że w określonych sytuacjach, stanowiących przypadki naruszenia warunków emisji obligacji, posiadacze Obligacji będą mieli prawo żądać natychmiastowego wykupu Obligacji, a Emitent będzie zobowiązany do dokonania ich wykupu.

Zgodnie z Umową Programu i warunkami emisji Obligacji Serii C dotychczasowe zabezpieczenie Obligacji Serii C stanowiły:

- I. poręczenia, udzielone przez spółki zależne od Emitenta: SYNTOM S.A., TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A;
- II. zastawy rejestrowe ustanowione, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) złotych, na:
  - (i) łącznie 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Syntom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000331518), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341878;
  - (ii) łącznie 1.063.167 (milion sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2361025;
  - (iii) łącznie 1.028.501 (milion dwadzieścia osiem tysięcy pięćset jeden) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2355449;
  - (iv) łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000438496), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341299;

- (v) łącznie 2.000.000 (dwóch milionach) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000444919), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342918;
  - (vi) stanowiących własność SYNTOM S.A. – spółki w 100% zależnej od ELEMENTAL, łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000354731), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2364516;
  - (vii) stanowiących własność SYNTOM S.A., spółki w 100% zależnej od Emitenta, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000363365), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2366568;
  - (viii) łącznie 34.796.160 (trzydzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk akcji, zwykłych na okaziciela spółki Emitenta o wartości nominalnej, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341311;
  - (ix) łącznie 23.270.833 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Emitenta, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342240.
- III. zobowiązanie Emitenta do zawarcia ze spółkami, które uzyskałyby wobec Emitenta status istotnego pomiotu zależnego po dniu emisji obligacji, umów o świadczenie na rzecz osoby trzeciej, na podstawie których spółki te miały być zobowiązane do spełnienia świadczenia wynikającego z obligacji w przypadku, gdyby Emitent nie spełnił tego świadczenia w terminie.

Celem zwolnienia opisanych wyżej zabezpieczeń Obligacji Serii C, w dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd Emitenta ustanowił na rzecz Banku (jako jedyne Obligatoriusza Obligacji Serii C) kaucję pieniężną w kwocie 15.726.666 (słownie: piętnaście milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) złotych. W związku z ustanowieniem kaucji pieniężnej doszło do złożenia przez Bank, między innymi jako jedyne obligatariusza, oświadczeń, na podstawie których dokonano zmiany Umowy Programu i warunków emisji Obligacji Serii C poprzez zwolnienie dotychczasowych zabezpieczeń oraz zrzeczenie się przez Bank związanych z nimi uprawnień oraz zastąpienie ich ww. kaucją pieniężną. Emitent może przeznaczyć kaucję pieniężną na wykup Obligacji Serii C.

Zmiany Umowy Programu oraz warunków emisji Obligacji Serii C w zakresie opisanym powyżej dokonano na podstawie:

- 1) uchwały Zarządu Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie ustanowienia kaucji pieniężnej, zmiany warunków programu emisji obligacji oraz warunków emisji obligacji serii C;

2) uchwały Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie kaucji pieniężnej celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji serii C;

3) oświadczenia mBANK S.A. z dnia 12 lutego 2014 r. o wyrażeniu zgody na zmianę sposobu zabezpieczenia obligacji emitowanych w ramach Umowy Programu oraz oświadczeń mBANK S.A. z dnia 13 lutego 2014 r. o zwolnieniu wymienionych wyżej zastawów rejestrowych;

4) umowy ustanowienia kaucji pieniężnej z dnia 12 lutego 2014 roku zawartej pomiędzy Elemental Holding S.A. a mBANK S.A.

**j. 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.

**k. 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 miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy ELEMENTAL.

**l. 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.

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

Organy skarbowe oraz organy kontroli skarbowej prowadzą postępowania podatkowe oraz postępowania kontrolne wobec Syntom S.A.. Z uwagi na etap postępowań nie jest możliwe określenie jaki będzie ich wynik, a w szczególności czy postępowania te będą wiązać się dla Syntom S.A. z jakimikolwiek, w tym istotnymi, skutkami finansowymi.

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.**

Poniższa tabela przedstawia umowy kredytowe zawarte przez Syntom S.A. i obowiązujące w okresie od dnia 1 stycznia 2013 do 17.02.2014:

| 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) | 3.12.2009 r. z późniejszymi zmianami  | Limit kredytowy 7 mln zł  | Zmienne: WIBOR 1M + marża PKO BP                                                                                    | 30.11.2013 r. | Umowa kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego 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 | 6.03.2014 r.  | Umowa kredytowa Nr 43/067/11/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej                          |

| Lp | Kredytodawca                  | Data zawarcia umowy | Wysokość kredytu / waluta | Oprocentowanie / Sposób ustalenia                                                                                                                                 | Termin spłaty | Umowa kredytowa                                                                                                                                                                                                                             |
|----|-------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                               |                     |                           | S.A. + marża<br>MBANK                                                                                                                                             |               | 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:<br>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 Investments Limited z siedzibą w Limassol (Cypr). |

#### Tesla Recycling sp. z o.o. SKA

Poniższa tabela przedstawia umowy kredytowe zawarte przez Tesla Recycling sp. z o.o. SKA i obowiązujące w okresie od dnia 1 stycznia 2013 do 17.02.2014:

| 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:<br>WIBOR 1M z każdego dnia + marża PKO | 30.09.2014 r. | Umowa Nr 47/537/2011 kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem |

| Lp. | Kredytodawca                                                                  | Data zawarcia umowy                   | Wysokość kredytu / waluta | Oprocentowanie                                                                                                                            | Termin spłaty | Umowa kredytowa                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                               |                                       |                           |                                                                                                                                           |               | iem na finansowani e bieżącej działalności gospodarcze j.                                                                                                                                                                                                              |
| 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:<br>WIBOR 1M obowiązująca w dniu rozpoczęcia okresu naliczania odsetek + marża PKO BP                                             | 24.06.2014 r. | Umowa kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na bieżące finansowani e działalności gospodarcze j.                                                                                                                                                               |
| 3.  | mBank z siedzibą w Warszawie                                                  | 4.01.2013 r.                          | Limit kredytowy 7 mln zł  | Zmienne:<br>WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji Syntom S.A. + marża mBank | 30.12.2014 r. | Umowa kredytowa Nr 02/515/12/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, z przeznaczeniem na finansowani e bieżącej działalności Tesla Recycling, przy czym w pierwszej kolejności środki z kredytu zostaną wykorzystane na spłatę kredytu w rachunku bieżącym udzielonym |

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

#### Terra Recycling SA

Poniższa tabela przedstawia umowy kredytowe zawarte przez Terra Recycling SA obowiązujące w okresie od dnia 1 stycznia 2013 do 17.02.2014:

| 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:<br>WIBOR 1M + marża BZWBK | 30.06.2018    | Umowa o kredyt inwestycyjny Nr K00069/13 na refinansowanie kredytu inwestycyjnego przeznaczonego 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:<br>WIBOR 1M + marża BZWBK | 31.08.2014 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).                                                            |

## **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. W dniu 31 stycznia 2013 roku Tesla Recycling sp. z o.o. SKA podpisała z mBank z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) umowę standardową o udzielenie gwarancji. W dniu 7 czerwca 2013 roku nastąpiła zmiana do Gwarancji zapłaty, na mocy której Bank zagwarantował Polskiemu Koncernowi Naftowemu Orlen S.A. zapłacić nieodwołanie i bezwarunkowo wszelkie zobowiązania pieniężne Tesla Recycling sp. z o.o. SKA z tytułu zapłaty za zakup produktów i usług w ramach transakcji bezgotówkowych, dokonywanych przy użyciu kart flotowych w ten sposób, że Bank zobowiązany jest do kwoty:

- a) 162.000 zł do dnia 10 czerwca 2013 roku,
- b) 50.000 zł od dnia 11 czerwca 2013 roku do dnia 14 lutego 2014 roku

## **3. 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 zostaną 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.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dokonana została zamiana zabezpieczeń, które stanowią pierwszy etap przygotowania do wykupu obligacji który nastąpi w dniu 13 kwietnia 2014 roku Zgodnie z Umową Programu i warunkami emisji Obligacji Serii C dotychczasowe zabezpieczenie Obligacji Serii C stanowiły:

I. poręczenia, udzielone przez spółki zależne od Emitenta: SYNTOM S.A., TESLA Recykling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., SYNTOM Recykling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A;

II. zastawy rejestrowe ustanowione, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) złotych, na:

(i) łącznie 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Syntom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000331518), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341878;

(ii) łącznie 1.063.167 (milion sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recykling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2361025;

(iii) łącznie 1.028.501 (milion dwadzieścia osiem tysięcy pięćset jeden) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recykling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2355449;

(iv) łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą TESLA Recykling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000438496), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341299;

(v) łącznie 2.000.000 (dwóch milionach) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TESLA Recykling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000444919), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342918;

(vi) stanowiących własność SYNTOM S.A. – spółki w 100% zależnej od ELEMENTAL, łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą SYNTOM Recykling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000354731), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2364516;

(vii) stanowiących własność SYNTOM S.A., spółki w 100% zależnej od Emitenta, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą SYNTOM Recykling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000363365), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2366568;

(viii) łącznie 34.796.160 (trzydzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk akcji, zwykłych na okaziciela spółki Emitenta o wartości nominalnej, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341311;

(ix) łącznie 23.270.833 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Emitenta, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342240.

Celem zwolnienia opisanych wyżej zabezpieczeń Obligacji Serii C, w dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd Emitenta ustanowił na rzecz Banku (jako jedyne Obligatoriusza Obligacji Serii C) kaucję pieniężną w kwocie 15.726.666 (słownie: piętnaście milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) złotych. W związku z ustanowieniem kaucji pieniężnej doszło do złożenia przez Bank, między innymi jako jedyne obligatariusza, oświadczeń, na podstawie których dokonano zmiany Umowy Programu i warunków emisji Obligacji Serii C poprzez zwolnienie dotychczasowych zabezpieczeń oraz zrzeczenie się przez Bank związanych z nimi uprawnień oraz zastąpienie ich ww. kaucją pieniężną. Emitent może przeznaczyć kaucję pieniężną na wykup Obligacji Serii C.

Zmiany Umowy Programu oraz warunków emisji Obligacji Serii C w zakresie opisanym powyżej dokonano na podstawie:

- 1) uchwały Zarządu Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie ustanowienia kaucji pieniężnej, zmiany warunków programu emisji obligacji oraz warunków emisji obligacji serii C;
- 2) uchwały Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie kaucji pieniężnej celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji serii C;
- 3) oświadczenia mBANK S.A. z dnia 12 lutego 2014 r. o wyrażeniu zgody na zmianę sposobu zabezpieczenia obligacji emitowanych w ramach Umowy Programu oraz oświadczeń mBANK S.A. z dnia 13 lutego 2014 r. o zwolnieniu wymienionych wyżej zastawów rejestrowych;
- 4) umowy ustanowienia kaucji pieniężnej z dnia 12 lutego 2014 roku zawartej pomiędzy Elemental Holding S.A. a mBANK S.A.

#### **4.2 Realizacja nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe: kwota ok. 20 260 tys. zł.**

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. Planowane uruchomienie instalacji przewidywane jest na początek drugiego kwartału 2014 roku.

Pozostała kwota pozostaje do dyspozycji i będzie rozdysponowywana zgodnie z harmonogramem

#### **4.3 Realizacja nakładów inwestycyjnych na aktywa rzeczowe**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie wykorzystwała środków pozyskanych na ten cel.

Emitent analizuje potencjalne cele przejęcia oraz prowadzi wstępne rozmowy z tymi podmiotami. W żadnym z tych procesów nie zostały podpisane wiążące umowy inwestycyjne lub inne zobowiązania akwizycyjne przez spółkę z Grupy ELEMENTAL. Na datę sprawozdania Emitent nie zawarł żadnych umów przedwstępnych ani ostatecznych dotyczących przejęć, ani nie rozpoczął procedury utworzenia nowych podmiotów. Jednakże w

listopadzie 2013 Emitent podpisał list intencyjny z udziałowcami spółki UAB EMP Recycling z siedzibą na Litwie potwierdzający wolę prowadzenia negocjacji w sprawie nabycia pakietu kontrolnego spółki. Na mocy aneksu podpisanego dnia 28 lutego 2014 roku zakończenie negocjacji w tej sprawie ma nastąpić do dnia 15 kwietnia 2014 roku.

W przypadku gdyby planowane akwizycje nie doszły do skutku z uwagi na brak możliwości ich realizacji, bądź ich nieefektywność, przeznaczone na nie środki z emisji Akcji Serii M zostaną przeznaczone na inwestycje w budowę nowych własnych oddziałów Grupy ELEMENTAL.

## 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 spółką holdingową 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. | 2010 r. – n/d<br>2011 r. – 127.636.081,30 zł<br>2012 r. – | 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 |

|  |  |                                                                                                                  |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | Umowa została rozwiązana w dniu 4.11.2013 r., w związku z zawarciem umowy z dnia 4.11.2013 r., opisanej poniżej. | 110.389.140,40 zł<br>2013 r. –<br>74.231.544,00 zł* | <p>utraciły wartość użytkową, odpadów produkcyjnych powstających w różnych procesach obróbki plastycznej, mechanicznej, odlewania, a także złomów wymagających ich wstępnego przygotowania.</p> <p>Poszczególne dostawy realizowane są na podstawie odrębnych zamówień zakupowych składanych przez KGHM Metraco S.A.</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 Syntom S.A.</p> |
|  |  | Zawarta w dniu 4.11.2013 r.<br>Umowa zawarta na czas oznaczony – obowiązuje do dnia 4.11.2023 r.                 |                                                     | <p>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.</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 Syntom S.A.</p>                                                                                  |

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.<br>Umowa została | 2010 r. – n/d<br>2011 r. – n/d<br>2012 r. –<br>94.639.227,91 zł<br>2013 r. – | 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 |

|  |                                                                                                    |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | rozwiązana w dniu 4.11.2013 r., w związku z zawarciem umowy z dnia 4.11.2013 r., opisanej poniżej. | 66.256.659,32 zł* | produkcyjnych powstających w różnych procesach obróbki plastycznej, mechanicznej, a także złomów wymagających ich wstępnego przygotowania.<br>Poszczególne dostawy realizowane są na podstawie odrębnych zamówień zakupowych składanych przez KGHM Metraco S.A.<br>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.<br>Umowa zawarta na czas oznaczony – obowiązuje do dnia 4.11.2023 r.   |                   | 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.<br>Poszczególne dostawy realizowane są na podstawie harmonogramu dostaw określonego w umowie.<br>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.                         |

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

#### 1. Umowa Emitenta z mBang S.A. na organizację programu emisji obligacji

W dniu 31 stycznia 2013 r. Elemental Holding zawarł z MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie ramową Umowę programu emisji obligacji do kwoty 30 mln zł. Na podstawie umowy oraz uchwały Zarządu nr 1/01/2013 r. z dnia 18 stycznia 2013 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, Elemental Holding ustanowił program emisji obligacji do kwoty 30 mln zł. Natomiast MBANK Bank S.A. zobowiązał się do organizacji i obsługi programu emisji obligacji oraz do wykonywania innych obowiązków związanych z emisją obligacji w ramach programu. Program przewiduje możliwość wielokrotnego przeprowadzania przez Elemental Holding emisji obligacji, przy czym łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych i niewykupionych w ramach programu w żadnym momencie trwania programu nie może przekroczyć kwoty 30 mln zł. Limit programu nie podlega odnowieniu po wykupieniu obligacji danej serii przez Emitenta. Program został ustanowiony w celu pozyskania środków finansowych na potencjalne akwizycje innych podmiotów z branży Emitenta.

Zgodnie z Umową Programu i warunkami emisji Obligacji Serii C dotychczasowe zabezpieczenie Obligacji Serii C stanowiły:

- IV. poręczenia, udzielone przez spółki zależne od Emitenta: SYNTOM S.A., TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A;
- V. zastawy rejestrowe ustanowione, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) złotych, na:
- (x) łącznie 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Syntom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000331518), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341878;
  - (xi) łącznie 1.063.167 (milion sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2361025;
  - (xii) łącznie 1.028.501 (milion dwadzieścia osiem tysięcy pięćset jeden) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2355449;
  - (xiii) łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000438496), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341299;
  - (xiv) łącznie 2.000.000 (dwóch milionach) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000444919), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342918;
  - (xv) stanowiących własność SYNTOM S.A. – spółki w 100% zależnej od ELEMENTAL, łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000354731), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2364516;
  - (xvi) stanowiących własność SYNTOM S.A., spółki w 100% zależnej od Emitenta, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000363365), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2366568;
  - (xvii) łącznie 34.796.160 (trzydzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk akcji, zwykłych na okaziciela spółki Emitenta o wartości nominalnej, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341311;
  - (xviii) łącznie 23.270.833 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Emitenta, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342240.
- VI. zobowiązanie Emitenta do zawarcia ze spółkami, które uzyskałyby wobec Emitenta status istotnego pomiotu zależnego po dniu emisji obligacji, umów o świadczenie na rzecz osoby

trzeciej, na podstawie których spółki te miały być zobowiązane do spełnienia świadczenia wynikającego z obligacji w przypadku, gdyby Emitent nie spełnił tego świadczenia w terminie.

Celem zwolnienia opisanych wyżej zabezpieczeń Obligacji Serii C, w dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd Emitenta ustanowił na rzecz Banku (jako jedynego Obligatariusza Obligacji Serii C) kaucję pieniężną w kwocie 15.726.666 (słownie: piętnaście milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) złotych. W związku z ustanowieniem kaucji pieniężnej doszło do złożenia przez Bank, między innymi jako jedynego obligatariusza, oświadczeń, na podstawie których dokonano zmiany Umowy Programu i warunków emisji Obligacji Serii C poprzez zwolnienie dotychczasowych zabezpieczeń oraz zrzeczenie się przez Bank związanych z nimi uprawnień oraz zastąpienie ich ww. kaucją pieniężną. Emitent może przeznaczyć kaucję pieniężną na wykup Obligacji Serii C.

Zmiany Umowy Programu oraz warunków emisji Obligacji Serii C w zakresie opisanym powyżej dokonano na podstawie:

- 1) uchwały Zarządu Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie ustanowienia kaucji pieniężnej, zmiany warunków programu emisji obligacji oraz warunków emisji obligacji serii C;
- 2) uchwały Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A. nr 01/02/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie kaucji pieniężnej celem zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji serii C;
- 3) oświadczenia mBANK S.A. z dnia 12 lutego 2014 r. o wyrażeniu zgody na zmianę sposobu zabezpieczenia obligacji emitowanych w ramach Umowy Programu oraz oświadczeń mBANK S.A. z dnia 13 lutego 2014 r. o zwolnieniu wymienionych wyżej zastawów rejestrowych;
- 4) umowy ustanowienia kaucji pieniężnej z dnia 12 lutego 2014 roku zawartej pomiędzy Elemental Holding S.A. a mBANK S.A.

#### **Warunki emisji obligacji serii C**

Na podstawie uchwały Zarządu Elemental Holding z dnia 9 kwietnia 2013 r. nr 1/04/2013 w sprawie emisji obligacji serii C Emitent wyemitował, w ramach opisanego powyżej programu emisji obligacji, 150 obligacji serii C, na okaziciela, o wartości nominalnej 100.000 złotych każda obligacja, o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 złotych, oprocentowanych, oprocentowaniem w wysokości WIBOR 6M + 5% w skali roku, z terminem wykupu przypadającym na dzień 12 kwietnia 2016 r. Odsetki od obligacji wypłacane są co 6 miesięcy. Celem emisji obligacji było pozyskanie środków finansowych na nabycie przez Emitenta co najmniej 47,24 % akcji spółki Terra Recycling S.A. (pozostała część ceny akcji Terra Recycling S.A. została sfinansowana przez Emitenta). Obligacje nie mają formy dokumentu.

Emitentowi przysługuje prawo żądania przedterminowego wykupu obligacji, który może nastąpić w terminach płatności odsetek.

Jednocześnie Emitent informuje, że ze środków pozyskanych w drodze emisji Akcji Serii M planuje spłatę części zobowiązań z tytułu emisji obligacji serii C, w kwocie 15.000.000 zł. Emitent planuje spłatę powyższych zobowiązań zgodnie z warunkami emisji obligacji serii C, w terminach płatności odsetek, przy

czym Emitent planuje, że przedterminowy wykup obligacji serii C nastąpi w I kw. 2014 roku. W I kw. 2014 roku dzień płatności odsetek od obligacji serii C przypada na dzień 11 kwietnia 2014 r.

Obligatariusze mają prawo żądać natychmiastowego wykupu obligacji w sytuacjach określonych w warunkach emisji obligacji jako przypadki naruszenia. Przypadkami naruszenia są w szczególności sytuacje:

- (1) gdy w odniesieniu do pozostałych obligacji emitowanych w ramach programu lub innych obligacji Emitenta wystąpi przypadek naruszenia warunków emisji, zdefiniowany w jakikolwiek sposób w warunkach emisji tych obligacji;
- (2) dokonania jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta lub istotnej spółki z grupy ELEMENTAL na kwotę przekraczającego próg określony w warunkach emisji;
- (3) naruszenia zobowiązań wynikających z innych zadłużeń finansowych (w tym kredytów) przez Emitenta lub spółki z Grupy ELEMENTAL;
- (4) zaciągnięcia przez Emitenta lub spółkę z Grupy ELEMENTAL zadłużenia finansowego, które nie zostało dopuszczone w warunkach emisji;
- (5) dokonania przez Emitenta lub istotną spółkę z Grupy ELEMENTAL rozporządzenia majątkiem lub udzielenia zabezpieczenia, które nie zostały dozwolone zgodnie z warunkami emisji;
- (6) naruszenia wskaźników zadłużenia określonych w warunkach emisji;
- (7) zaistnienia sytuacji stwarzającej możliwość postawienia Emitenta lub istotnej spółki z Grupy ELEMENTAL w stan upadłości lub likwidacji;
- (8) zaistnienie zmiany w zakresie praw właścicielskich przysługujących akcjonariuszom Emitenta – spółkom Moerth Holdings Limited oraz Glaholm Investments Limited, w wyniku której łączna ilość akcji Emitenta przysługująca tym spółkom będzie mniejsza lub równa 50% wszystkich akcji Emitenta;
- (9) podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podziału, połączenia, przekształcenia Emitenta lub nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, za wyjątkiem sytuacji wskazanych w warunkach emisji;
- (10) dokonanie przez Emitenta wypłaty zysku lub zobowiązanie się przez Emitenta do jego wypłaty na rzecz jakiegokolwiek akcjonariusza Emitenta przed zaspokojeniem wszystkich zobowiązań Emitenta z obligacji, w łącznej kwocie przewyższającej 25% zysku netto Emitenta wypracowanego w danym roku obrotowym, zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta, bądź (ii) dokonanie wypłaty jakichkolwiek innych wypłat na rzecz któregośkolwiek z akcjonariuszy Emitenta, w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub nabycia akcji własnych;

Obligacje stają się ponadto natychmiast wymagalne w przypadku niezrealizowania przez Emitenta celu emisji obligacji.

## **2. Transakcja nabycia przez Emitenta 100% akcji Terra Recycling S.A.**

W dniu 15 kwietnia 2013 roku Emitent nabył od spółki Octavia Enterprises Pte. Limited z siedzibą w Singapurze, 1.028.501 akcji zwykłych na okaziciela spółki Terra Recycling Spółka Akcyjna, stanowiących 49,17 % kapitału zakładowego oraz reprezentujących 49,17 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę w kwocie 22.627.000,00 zł. Transakcja została przeprowadzona na podstawie przeciwstawnych zleceń zakupu i sprzedaży, za pośrednictwem domu maklerskiego.

W dniu 5 kwietnia 2013 r. Emitent złożył w domu maklerskim zlecenie zakupu 1.063.167 akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A. stanowiących 50,83 % kapitału zakładowego oraz reprezentujących 50,83 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W tym samym dniu spółka Anasim Trading Limited z siedzibą w Limassol złożyła w domu maklerskim dyspozycję sprzedaży 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. W zleceniach cena sprzedaży została określona na kwotę 25.715.360,00 zł. Jednocześnie spółka Anasim Trading Limited z siedzibą w Limassol złożyła do depozytu w domu maklerskim odcinki

zbiorowe obejmujące 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. oraz zrzekła się prawa ich odbioru przez okres 6 miesięcy.

W dniu 5 kwietnia 2013 r. Elemental Holding zawarł ze spółką Anasim Trading Limited, umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności na podstawie której dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności, to jest: wierzytelności Emitenta o wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie Akcji serii L Emitenta objętych w ramach subskrypcji prywatnej przez Anasim Trading Limited z wierzytelnością Anasim Trading Limited o zapłatę ceny nabycia 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. W wyniku dokonanego potrącenia cena nabycia 1.063.167 akcji Terra Recycling w kwocie 25.715.360,00 zł została rozliczona w całości.

Zamknięcie transakcji sprzedaży akcji Terra Recycling oraz następnie wydanie przez dom maklerski 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. z depozytu prowadzonego przez dom maklerski, nastąpiło po przedstawieniu w domu maklerskim dokumentów potwierdzających rozliczenie ceny sprzedaży akcji Terra Recycling S.A. Z uwagi na fakt, iż akcje spółki Terra Recycling S.A. zostały wyemitowane w formie dokumentu, własność akcji Terra Recycling S.A. przeszła na Emitenta z chwilą odbioru dokumentów zbiorowych akcji Terra Recycling S.A. z depozytu prowadzonego przez dom maklerski.

W dniu 7 czerwca 2013 r. Elemental odebrał z depozytu w domu maklerskim odcinki zbiorowe obejmujące łącznie 1.063.167 akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A., stanowiące 50,83 % kapitału zakładowego oraz reprezentujące 50,83 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W związku z powyższym, w dniu 7 czerwca 2013 r., Emitent nabył prawo własności wskazanych powyżej akcji. Tym samym Elemental posiada obecnie 100% akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A. uprawniających do wykonywania wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

### **3. Umowy dotyczące inwestycji w akcje Elemental Holding przez podmiot z grupy Enterprise Investors**

W dniu 29 marca 2013 r. Elemental Holding zawarł ze spółką **EVF I Investments S. à r.l.**, spółką prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, podmiotem z grupy Enterprise Investors („Inwestor”) oraz akcjonariuszami Elemental Holding: Moerth Holdings Limited, Glaholm Investments Limited i Ibah Holdings Limited („**Akcjonariusze Emitenta**”) umowę inwestycyjną oraz powiązaną z nią umowę akcjonariuszy, w których ww. strony określiły zasady i warunki na jakich Inwestor dokonał inwestycji w akcje nowej emisji Emitenta, akcje serii N, w łącznej wysokości 28.000.001,40 zł.

Przeprowadzenie inwestycji nastąpiło w drodze warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 13.333.334 zł (trzyście milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery złote) poprzez utworzenie nowych 13.333.334 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej w kwocie 13.333.334 zł uprawniających do 13.333.334 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Stosownie do postanowień umowy inwestycyjnej Emitent wyemitował a Inwestor objął 13.333.334 warrantów subskrypcyjnych z których każdy uprawniał do objęcia 1 akcji Emitenta nowej emisji serii N, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje nowej emisji serii N zostały objęte przez Inwestora w ramach wykonania uprawnień z opisanych wyżej warrantów subskrypcyjnych w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego (zapłatę ceny emisyjnej akcji) w wysokości 2,10 zł za jedną akcję serii N, czyli odpowiednio 28.000.001,40 zł za wszystkie akcje nowej emisji serii N.

W umowie inwestycyjnej Elemental Holding, Inwestor i ww. Akcjonariusze potwierdzili, że ich zamiarem jest dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w terminie do 6 miesięcy od dnia realizacji inwestycji. Jednocześnie Emitent i Akcjonariusze Emitenta zobowiązali się, że cena za jedną Akcję Serii M w ramach Oferty Publicznej zostanie przyjęta na jak najwyższym rynkowym poziomie, jednak nie może być niższa niż 2,10 zł (dwa złote dziesięć groszy).

W umowie inwestycyjnej Emitent i ww. Akcjonariusze Emitenta zobowiązali się doprowadzić do objęcia akcji Emitenta nowej emisji serii N, objętych przez Inwestora, oraz wnioskiem dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Umowa akcjonariuszy wygasa z chwilą dopuszczenia Akcji Elemental Holding do obrotu na rynku regulowanym w ramach pierwszej oferty publicznej.

W dniu 13 maja 2013 roku, w związku ze ziszczeniem się warunków zawieszających doszło do zamknięcia transakcji, to jest do objęcia przez Inwestora 13.333.334 Akcji Serii N Emitenta oraz pokrycie tych Akcji wkładem pieniężnym w kwocie 28.000.001,40 złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 29 maja 2013 r., a Akcje Serii N zostały wydane Inwestorowi, w związku z czym kapitał zakładowy został definitywnie podwyższony do kwoty 130.324.401,00 złotych.

#### **4. Umowy zawarte przez Trax S.K.A. dot. sprzedaży akcji Tesla Metal S.K.A. oraz udziałów Tesla Metal sp. z o.o.**

##### ***Umowa sprzedaży akcji Tesla Metal S.K.A.***

W dniu 24 czerwca 2013 r. Trax S.K.A. zawarła z Reslox Services Limited z siedzibą w Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych (dalej: **Reslox**) umowę sprzedaży akcji, na podstawie której Trax S.K.A. sprzedała na rzecz Reslox 500.000 sztuk akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym Tesla Metal S.K.A., uprawniających do wykonywania 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Tesla Metal S.K.A. (100% głosów). Cena sprzedaży 100% akcji Tesla Metal S.K.A. została ustalona na kwotę 7.000.000,00 zł (siedem milionów złotych). Cena sprzedaży akcji została zapłacona przez Reslox w dniu 15 lipca 2013 r. to jest z zachowaniem terminu określonego umową. W dniu zapłaty ceny odcinek zbiorowy obejmujący 500.000 sztuk akcji Tesla Metal S.K.A. został wydany nabywcy, w związku z czym na nabywcę przeszło prawo własności tychże akcji.

Zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży akcji Reslox, ani jakikolwiek powiązany z nim podmiot, nie nabył prawa używania znaku słownograficznego „Tesla Metal” (logotypu), ani w jakiegokolwiek formie nazwy „Tesla” w firmie spółki lub nazwy podmiotu.

##### ***Umowa sprzedaży udziałów Tesla Metal sp. z o.o.***

W dniu 24 czerwca 2013 r. Trax S.K.A. zawarła z Reslox umowę sprzedaży udziałów, na podstawie której Trax S.K.A. sprzedała na rzecz Reslox 100 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Tesla Metal sp. z o.o.. Cena sprzedaży udziałów Tesla Metal sp. z o.o. została ustalona na kwotę 5.100,00 zł. Cena sprzedaży udziałów została zapłacona w dniu 15 lipca 2013 r. to jest z dochowaniem terminu określonego umową. Z chwilą zapłaty ceny za udziały prawo własności 100% udziałów Tesla Metal sp. z o.o. przeszło na nabywcę.

Na podstawie umowy sprzedaży udziałów Reslox, ani jakikolwiek powiązany z nim podmiot, nie nabył prawa używania znaku słownograficznego „Tesla Metal” (logotypu), ani w jakiegokolwiek formie nazwy „Tesla” w firmie spółki lub nazwy podmiotu.

#### **5. Umowa na dofinansowanie pierwszego wdrożenia wynalazku „Sposób utylizacji zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego”**

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). Syntom S.A. zobowiązany jest do zrealizowania Projektu w terminie do dnia 31 marca 2014 r. Zabezpieczeniem realizacji Umowy jest weksel *in balneo* opatrzony klauzulą „nie na zlecenie”, który został wystawiony przez Syntom S.A. w dniu 5 czerwca 2013 r. w raz z deklaracją wekslową.

6. Umowa sprzedaży udziałów w Syntom Recycling sp. z o.o. i Syntom Recycling sp. z o.o. S.K.A.

#### **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.

#### 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) | 3.12.2009 r. z późniejszymi zmianami | Limit kredytowy 7 mln zł  | Zmienne: WIBOR 1M + marża PKO BP  | 30.11.2014 r. | <p>Umowa kredytu w rachunku bieżącym przeznaczonego na finansowanie bieżących zobowiązań spółki, wynikających z wykonywanej działalności.</p> <p><u>Zabezpieczenia:</u></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– przelew wierzytelności Syntom S.A. z umów o współpracy handlowej w zakresie dostaw złomów i towarów;</li><li>– przelew wierzytelności pieniężnej wynikającej z umowy ubezpieczenia środków obrotowych Syntom S.A., potwierdzonej polisą ubezpieczeniową nr 901006396505 z dnia 16.09.2011 r. wraz z późniejszymi aneksami, wystawiona przez ERGO HESTIA, opiekującą na kwotę 14 mln zł, ważną do 16.09.2012 r. oraz każdych następnych umów ubezpieczenia, stwierdzanych kolejnymi polisami, będącymi ich kontynuacją – przelew został dokonany na podstawie Umowy o przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, zawartej w dniu 12.12.2011 r.;</li><li>– weksel własny in blanco Syntom S.A. z dnia 12 grudnia 2011 r. z deklaracją wekslową pozwalającą PKO BP 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 wystawiony na sumę odpowiadającą zadłużeniu Syntom S.A. wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami pobocznymi;</li><li>– zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy lub praw stanowiących</li></ul> | 7.000.000 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>organizacyjną całość, chociażby jego skład był zmienny – środkach obrotowych Syntom S.A. – towarach handlowych o wartości 14 mln zł, na dzień 30.09.2011 r. – umowa zastawu rejestrowego została zawarta w dniu 3.12.2009 r., z najwyższą sumą zabezpieczenia określoną na kwotę 7.554.500,00 zł. Zastaw rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów;</p> <p>– poddanie się przez Syntom S.A. egzekucji świadczeń pieniężnych prowadzonej na podstawie bankowych tytułów egzekucyjnych, dla roszczeń PKO BP wynikających z niniejszej umowy kredytowej oraz dla każdego z powyższych zabezpieczeń, do kwoty 14 mln zł, stosownie do art. 97 ust. 1 i 2 Prawa bankowego, oraz wyrażenie zgody na wystawienie przez PKO BP bankowego tytułu egzekucyjnego do ww. kwoty. PKO BP ma prawo wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 30.11.2015 r.</p> |                                        |
| 2.  | MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (MBANK) | 23.08.2011 r.<br>z późniejszymi zmianami | Limit kredytowy 16 mln zł | Zmienne:<br>WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji | 6.03.2014 r.  | <p>Umowa kredytowa Nr 43/067/11/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, przeznaczony 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.</p> <p><u>Zabezpieczenia:</u></p> <p>– 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.</p>                                                                                                                                                                                                                                          | 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 |
|-----|--------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|     |              |                     |                           | Syntom S.A. + marża MBANK         |               | <p>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 43/018/12/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"> <li>– 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”;</li> <li>– 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;</li> </ul> |                                        |

| Lp. | Kredytodawca                                   | Data zawarcia umowy | Wysokość kredytu / waluta | Oprocentowanie / Sposób ustalenia           | Termin spłaty | Przeznaczenie kredytu, zabezpieczenia oraz istotne postanowienia umowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Aktualna wartość uruchomionego kredytu |
|-----|------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|     |                                                |                     |                           |                                             |               | <ul style="list-style-type: none"> <li>– cesja na rzecz MBANK wierzytelności należnych Syntom S.A. z umowy handlowej opisanej.</li> <li>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 w kolejnym punkcie niniejszej tabeli;</li> <li>– cesja na rzecz MBANK całości praw wynikających z odszkodowań należnych Syntom S.A. z polisy ubezpieczenia nieruchomości, na których została ustanowiona hipoteka umowna łączna;</li> <li>– 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.;</li> <li>– 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.</li> </ul> |                                        |
| 3.  | MBANK Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (MBANK) | 5.03.2012 r.        | 12 mln zł                 | Zmienne: WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych | 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).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 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 |
|-----|--------------|---------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|     |              |                     |                           | w PLN z notowania na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym + marża MBANK |               | <p><u>Zabezpieczenia:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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 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 Konstancynie Łódzkiej, 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).</li> </ul> <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"> <li>– 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.</li> </ul> |                                        |

| 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>MBANK może opatrzyć weksel klauzulą zapłaty „bez protestu”;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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 zabezpieczenia – 18 mln zł. Zastaw rejestrowy został wpisany do rejestru zastawów;</li> <li>– cesji na rzecz MBANK wierzytelności należnych Syntom S.A. z umowy handlowej</li> <li>– 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.</li> <li>– 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.</li> </ul> |                                        |

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 | 8.09.2014 r., przy czym umowa przedłuża się automatycznie na kolejne 12-miesięczne okresy | Umowa Nr 47/537/2011 kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.<br><u>Zabezpieczenia:</u><br>– 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;<br>– 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.<br>– 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.;<br>– 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 |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|     |                                                                               |                                       |                           |                                                                                            |               | – oświadczenie Tesla Recycling o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, na podstawie wystawionego przez PEKAO bankowego tytułu egzekucyjnego, do kwoty 4,5 mln zł.<br>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 | 24.06.2014 r. | Umowa kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na bieżące finansowanie działalności gospodarczej.<br><u>Zabezpieczenia:</u><br>– 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;<br>– 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 tytułom egzekucyjnym w terminie do 24.06.2016 r.;<br>– 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 | 30.12.2013 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.;<br>– 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<br>5.380.000 zł | Zmienne:<br>WIBOR 1M + marża BZWBK | 30.06.2018 r. | Umowa o kredyt inwestycyjny Nr K00069/13.<br><u>Przeznaczenie kredytu:</u><br>– 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;<br>– refinansowanie obligacji serii E (1 sztuka) oraz obligacji serii F (2 sztuki).<br><u>Zabezpieczenia:</u><br>– Terra Recycling udzieliła BZWBK nieodwołalnego, do czasu wykonania wszelkich zobowiązań Terra Recycling wynikających z | 5.077.267,71 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"> <li>– Terra Recycling zobowiązała się nie dokonywać przelewu ani nie obciążać wierzytelności wynikających z umów rachunków bankowych zawartych z BZWBK bez uprzedniej pisemnej zgody BZWBK;</li> <li>– 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;</li> <li>– przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego – linii technologicznej do kompleksowego recyklingu zużytych urządzeń chłodniczych;</li> <li>– 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),</li> </ul> |                                      |

| 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><br/>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"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– 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</li> </ul> |                                      |

| 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"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– zapewni istnienie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Terra Recycling na odpowiednich poziomach, określonych w umowie o kredyt inwestycyjny.</li> </ul> |                                      |
| 2.  | Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu (BZWBK) | 12.08.2013 r.       | Limit kredytowy<br>2.200.000 zł | Zmienne:<br>WIBOR 1M + marża BZWBK | 31.08.2014 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"> <li>– 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</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.965.335,40 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><br/>                     Terra Recycling zobowiązała się ponadto w umowie o kredyt w rachunku bieżącym, że:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– nie dopuści do wystąpienia zaległości podatkowych lub zaległości</li> </ul> |                                      |

| 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"> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– 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;</li> <li>– zapewni istnienie wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Terra Recycling na odpowiednich poziomach, określonych w umowie o kredyt w rachunku bieżącym.</li> </ul> |                                      |

Źródło: Emitent

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

## **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 01.01.2013 do 31.12.2013 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. Szacuje się, że po osiągnięciu pełnej przepustowości nowa linia podwoi wydajność pracy urządzeń do recyklingu układów pochodzących z najczęściej przetwarzanych układów drukowanych.

Nowa linia rozszerzy 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). Syntom S.A. zobowiązany jest do zrealizowania Projektu w terminie do dnia 31 marca 2014 r. Zabezpieczeniem realizacji Umowy jest weksel in balneo opatrzony klauzulą „nie na zlecenie”, który został wystawiony przez Syntom S.A. w dniu 5 czerwca 2013 r. w raz z deklaracją wekslową.

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 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 osiągnięcia 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 osiągnięcia wysokiej jakości realizowanych zadań.

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

#### *Rozwój, kariera*

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

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 2013 i 2014 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 Tytułarnym imprezy sportowej Elemental Triathlon Olsztyn od początku jej powstania, współpracujemy z Polskim Związkiem Triathlonu.

W roku 2014 postanowiliśmy wspomóc jednego z najzdolniejszych polskich triathlonistów młodego pokolenia w jego przygotowaniach olimpijskich. Mamy nadzieję, że Mateusz Kaźmierczak osiągnie przy naszej pomocy ten ambitny 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 07.10.2013 roku Zarząd Elemental Holding SA zawarł umowę z Firmą PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki Elemental Holding S.A sporządzonego wg. Stanu na dzień 31.12.2013 roku zgodnie z MSR/MSSF oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A sporządzonego wg. Stanu na dzień 31.12.2013 roku zgodnie z MSR/MSSF na łączną kwotę 20 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)

| AKTYWA                                            | NOTA | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|---------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |      | <b>160 337</b> | <b>83 553</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 11   | 52 098         | 19 754         |
| Wartości niematerialne                            | 12   | 23             | 34             |
| Wartość firmy                                     | 13   | 106 990        | 62 342         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży            | 18   | 0              | 956            |
| Pozostałe aktywa finansowe                        | 19   | 884            | 302            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego               | 6    | 342            | 165            |
| Pozostałe aktywa trwałe                           | 17   | 0              | 0              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |      | <b>205 236</b> | <b>105 570</b> |
| Zapasy                                            | 20   | 61 437         | 40 025         |
| Należności handlowe                               | 22   | 52 733         | 57 625         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego |      | 148            |                |
| Pozostałe należności                              | 23   | 69 629         | 2 772          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży            |      | 0              |                |

Grupa Kapitałowa ELEMENTAL HOLDING S.A.  
Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki za rok 2013

|                                                                      |    |                |                |
|----------------------------------------------------------------------|----|----------------|----------------|
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 19 | 226            | 355            |
| Rozliczenia międzyokresowe                                           | 24 | 290            | 311            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 25 | 20 773         | 4 483          |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>         |    |                |                |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                  |    | <b>365 573</b> | <b>189 123</b> |

| PASYWA                                                            | NOTA | 31.12.2013     | 31.12.2012     |
|-------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                             |      | <b>257 552</b> | <b>117 280</b> |
| <b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b> |      | <b>257 552</b> | <b>117 280</b> |
| Kapitał zakładowy                                                 | 26   | 154 824        | 103 164        |
| Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej      | 27   | 71 543         | 7 384          |
| Pozostałe kapitały                                                | 28   | 30 780         | 12 555         |
| Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych                          | 28   | -26 391        | -26 391        |
| Zyski zatrzymane                                                  | 29   | 2 348          | 1 388          |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                  |      | 24 448         | 19 179         |
| <b><i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i></b>             | 30   |                |                |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                                |      | <b>39 741</b>  | <b>11 609</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                                | 31   | 9 695          | 8 240          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  | 32   | 19 034         | 2 786          |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                  | 34   | 0              | 0              |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 6    | 937            | 421            |
| Rozliczenia międzyokresowe                                        | 40   | 9 922          | 0              |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       | 41   | 153            | 162            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               |      | <b>68 280</b>  | <b>60 235</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                                | 31   | 34 056         | 34 865         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  | 32   | 9 971          | 10 245         |
| Zobowiązania handlowe                                             | 35   | 20 970         | 12 597         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                         |      |                | 391            |
| Pozostałe zobowiązania                                            | 36   | 2 322          | 1 595          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                        | 40   |                | 31             |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       | 41   | 440            | 254            |
| Pozostałe rezerwy                                                 | 42   | 520            | 257            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                               |      | <b>365 573</b> | <b>189 123</b> |
| Wartość księgowa na akcję (w zł)                                  |      | 1,86           | 1,19           |

## 2. Rachunek zysków i strat Grupy Elemental Holding

|                                                                                | NOTA | 01.01 -<br>31.12.2013 | 01.01 -<br>31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>                                | 1,2  | <b>859 559</b>        | <b>895 041</b>        |
| Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów                                 |      | 16 627                | 4 186                 |
| Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)                       |      | 854                   | 105                   |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                       |      | 0                     | 0                     |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                              |      | 842 078               | 890 750               |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                         |      | <b>835 442</b>        | <b>869 766</b>        |
| I. Amortyzacja                                                                 |      | 2 901                 | 2 201                 |
| II. Zużycie materiałów i energii                                               |      | 12 969                | 8 464                 |
| III. Usługi obce                                                               |      | 14 185                | 11 344                |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                   |      | 1 380                 | 1 405                 |
| V. Wynagrodzenia                                                               |      | 13 163                | 11 351                |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 |      | 2 580                 | 2 291                 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                |      | 1 709                 | 1 383                 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                 |      | 786 555               | 831 327               |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                              |      | <b>24 117</b>         | <b>25 274</b>         |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                 | 4    | 2 511                 | 2 210                 |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                    | 4    | 886                   | 162                   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               |      | <b>25 742</b>         | <b>27 322</b>         |
| Przychody finansowe                                                            | 5    | 3 391                 | 968                   |
| Koszty finansowe                                                               | 5    | 4 111                 | 4 994                 |
| <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>                              |      | <b>25 022</b>         | <b>23 296</b>         |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności |      | 169                   | 0                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      |      | <b>25 191</b>         | <b>23 296</b>         |
| Podatek dochodowy                                                              | 6    | 743                   | 3 341                 |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        |      | <b>24 448</b>         | <b>19 955</b>         |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                                | 7    |                       |                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     |      | <b>24 448</b>         | <b>19 955</b>         |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                       |      | 0                     | 776                   |
| <b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>                  |      | <b>24 448</b>         | <b>19 179</b>         |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                               | 8    |                       |                       |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                   |      | 0,18                  | 0,19                  |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                  |      | 0,18                  | 0,19                  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>  |      |                       |                       |
| Podstawowy za okres obrotowy                                                   |      | 0,18                  | 0,19                  |
| Rozwodniony za okres obrotowy                                                  |      | 0,18                  | 0,19                  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>    |      | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |

### 3. Kapitał obrotowy netto

| Wyszczególnienie                                             | 2013    | 2012   |
|--------------------------------------------------------------|---------|--------|
| Kapitał obrotowy netto=majątek obrotowy-zobowiązania bieżące | 136 956 | 45 335 |

### 4. Inwestycje rzeczowe i kapitałowe

W dniu 15 kwietnia 2013 roku Elemental Holding S.A. nabył od spółki Octavia Enterprises Pte. Limited z siedzibą w Singapurze, 1.028.501 akcji zwykłych na okaziciela spółki Terra Recycling Spółka Akcyjna, stanowiących 49,17% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 49,17% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę w kwocie 22.627 tys. zł. W dniu 07 czerwca 2013 r. Elemental Holding S.A. nabył od spółki Anasim Trading Limited z siedzibą w Limassol 1.063.167 akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A. stanowiących 50,83% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 50,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę w kwocie 25.715 tys. zł.

W wyniku wymienionych powyżej transakcji Grupa nabyła kontrolę nad Terra S.A.

W badanym roku Grupa Elemental Holding dokonała nakładów rzeczowe aktywa trwałe w łącznej wysokości **17 588 tys.PLN**, z czego 11 817 tys. stanowiły środki trwałe przejętej Grupy Terra S.A.

Pozostała część to:

97 tys. budynki i budowle,

3 366 tys.PLN Maszyny i Urządzenia z czego 3 219 tys.PLN na podstawie umów leasingowych,

1 004 tys. PLN Środki transportu z czego 780 tys. PLN na podstawie umów leasingowych

oraz 1 304 tys.PLN pozostałe środki trwałe.

### 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.

**6. Przepływ środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Elemental Holding**

|                                                                                                          | 01.01 -31.12.2013 | 01.01 -31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                            |                   |                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                | <b>25 190</b>     | <b>23 296</b>     |
| <b>Korekty razem</b>                                                                                     | <b>-13 448</b>    | <b>-22 899</b>    |
| Amortyzacja                                                                                              | 2 900             | 2 201             |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                 | -9                | -183              |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                  | 3 451             | 3 563             |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                               | -2 713            | -767              |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                      | 341               | 181               |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                     | -17 126           | -1 285            |
| Zmiana stanu należności                                                                                  | -4 583            | -23 095           |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                                 | 4 914             | -329              |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                                         | 96                | -168              |
| Inne korekty z działalności operacyjnej                                                                  | 3                 | 26                |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                                 | -722              | -3 041            |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                           | <b>11 742</b>     | <b>397</b>        |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                          |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>                                                                                            | <b>9 172</b>      | <b>572</b>        |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | 33                | 5                 |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                               | 7 990             | 200               |
| Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)                                                          | 0                 | 0                 |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                                 | 1 149             | 367               |
| <b>Wydatki</b>                                                                                           | <b>41 168</b>     | <b>17 471</b>     |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                        | 20 801            | 1 747             |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości                                                                       | 0                 | 0                 |
| Wydatki na aktywa finansowe                                                                              | 20 167            | 15 724            |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                | 200               | 0                 |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                         | <b>-31 997</b>    | <b>-16 899</b>    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                                             |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>                                                                                            | <b>65 381</b>     | <b>41 329</b>     |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 32 073            | 21 050            |
| Kredyty i pożyczki                                                                                       | 8 815             | 16 456            |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                   | 14 600            | 3 822             |
| Inne wpływy finansowe                                                                                    | 9 893             | 0                 |
| <b>Wydatki</b>                                                                                           | <b>28 837</b>     | <b>22 664</b>     |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                        |                   |                   |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                            |                   |                   |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                  |                   |                   |

|                                                               |               |               |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Spląty kredytów i pożyczek                                    | 13 829        | 13 891        |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                         | 6 210         | 2 880         |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                        | 0             | 0             |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego       | 2 633         | 2 104         |
| Odsetki                                                       | 3 613         | 3 789         |
| Inne wydatki finansowe                                        | 2 552         | 0             |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>36 544</b> | <b>18 665</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>             | <b>16 290</b> | <b>2 163</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>16 290</b> | <b>2 163</b>  |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  |               |               |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                 | <b>4 483</b>  | <b>2 319</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>             | <b>20 773</b> | <b>4 483</b>  |

## 7. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding

### Wybrane wskaźniki finansowe

| Wyszczególnienie                                                                                | j.m. | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| <b>Rentowność sprzedaży</b> (wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży)*100             | %    | 3%   | 3%   |
| <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto/przeciętny stan kapitałów własnych)*100 | %    | 9%   | 16%  |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem)*100                     | %    | 30%  | 38%  |
| <b>Wskaźnik płynności</b> (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)                        |      | 3    | 1,8  |

## 8. Komentarz Zarządu do wyników finansowych

W 2013 roku Grupa Elemental zrealizowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 859 559 tys. PLN i osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 28.253 tys. PLN (zysk ten był niższy o 4,3% niż w analogicznym okresie 2012 roku), przy marży zysku EBITDA na poziomie 3,3% (w analogicznym okresie 2012 roku Grupa uzyskała marżę zysku EBITDA na takim samym poziomie).

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 2013 skonsolidowany zysk netto na poziomie 24 448 tys. PLN i był wyższy o 22,5% wyższy od skonsolidowanego zysku netto osiągniętego w 2012 roku, który miał wartość 19 955 tys. PLN.

Najistotniejszy wpływ na poprawę zysku netto miała transakcja sprzedaży spółki Tesla Metal sp. Zo.o. SKA, która wygenerowała zysk w wysokości 846 tys. PLN, która ma odzwierciedlenie w większych przychodach finansowych.

Dodatkowo również na zwiększenie przychodów finansowych miała wpływ transakcja przejęcia spółki Terra Recykling S.A.. Nabycie kontroli nad spółką Terra Recykling S.A. w dwóch etapach zostało rozliczone w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Elemental zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W konsekwencji wartość pierwszej transzy zakupu akcji Terra Recykling S.A. została na moment nabycia kontroli przeszacowana do wartości godziwej a Grupa Elemental rozpoznała w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2013 rok zysk z tytułu tej transakcji w kwocie 978 tys. PLN.

Ostatecznie najistotniejszym elementem, który wpłynął na poprawę zysku netto były znacznie mniejsze obciążenia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych co było wynikiem prowadzenia działalności operacyjnej w oparciu o spółki komandytowo – akcyjne nie będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

Dodatkowo Grupa Elemental Holding zachowała bezpieczną strukturę zadłużenia wyrażającą się w obniżającym się wskaźniku zadłużenia ogólnego który na koniec 2013 roku wyniósł 0,3 a także w utrzymaniu wskaźnika długu netto do EBITDA na akceptowalnym poziomie, który na koniec 2013 roku wyniósł 1,84

W obliczeniach wskaźnika długu netto do EBITDA nie uwzględniono środków z emisji akcji, które wpłynęły do spółki w styczniu 2014 roku i na dzień 31.12.2013 widnieją w pozycji pozostałe należności.

Uwzględnienie wpływów z emisji zniwelowałyby poziom wskaźnika poniżej zera co oznacza iż spółka posiada nadwyżki gotówki ponad zobowiązania oprocentowane co pozwala na bardzo dobrą ocenę pozycji gotówkowej grupy.

#### **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**

W dniu 30 lipca 2013 roku zarząd Elemental Holding opublikował drogą raportu bieżącego numer skonsolidowane prognozy na rok 2013, które zakładały osiągnięcie 860 191 tys. zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz 24 313 tys zł zysku netto.

Osiągnięte wyniki w postaci 24 448 tys. zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz 859 559 tys zł zysku netto nie odbiegają w sposób istotny od prognozowanych.

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

W 2013 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 w                      wpływu tych zdarzeń na osiągnięty zysk**

W dniu 24 czerwca 2013 roku Trax S.K.A. sprzedała 100% akcji spółki Tesla Metal Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz 100% udziałów w spółce Tesla Metal Sp. z o.o., będącej komplementariuszem spółki Tesla Metal S.K.A.

Łączna cena sprzedaży 100% akcji Tesla Metal S.K.A. oraz 100% udziałów w Tesla Metal Sp. z o.o. została ustalona na 7.005.100,00 PLN.

Zapłata ceny nastąpiła w dniu 15 lipca 2013 r. Sprzedaż spółki Tesla Metal S.K.A. ma w szczególności wpływ na umocnienie pozycji gotówkowej Grupy ELEMENTAL (środki pieniężne wzrosły o ok. 7 mln PLN, natomiast zobowiązania Grupy ELEMENTAL spadły o ok. 4 mln PLN w porównaniu ze stanem przed transakcją sprzedaży Tesla Metal S.K.A.), co jest istotne w związku z zamiarem rozbudowy i umacniania grupy działającej w branży recyklingu.

Transakcja ta będzie mieć wpływ na skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy ELEMENTAL w 2013 roku, który jednorazowo wzrośnie o kwotę 846,713 tys. PLN.

W dniu 15 kwietnia 2013 roku Emitent nabył 1.028.501 akcji zwykłych na okaziciela spółki Terra Recycling Spółka Akcyjna, stanowiących 49,17% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 49,17% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę w kwocie 22.627.000,00 zł.

W dniu 5 kwietnia 2013 r. Emitent złożył w domu maklerskim zlecenie zakupu 1.063.167 akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A. stanowiących pozostałe 50,83% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 50,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W tym samym dniu spółka Anasim Trading Limited z siedzibą w Limassol złożyła w domu maklerskim dyspozycję sprzedaży 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. W zleceniach cena sprzedaży została określona na kwotę 25.715.360,00 zł. Jednocześnie spółka Anasim Trading Limited z siedzibą w Limassol złożyła do depozytu w domu maklerskim odcinki zbiorowe obejmujące 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. oraz zrzekła się prawa ich odbioru przez okres 6 miesięcy.

W dniu 5 kwietnia 2013 r. Emitent zawarł ze spółką Anasim Trading Limited, umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności, na podstawie której dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności, to jest: wierzytelności Emitenta o wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie Akcji serii L Emitenta objętych w ramach subskrypcji prywatnej przez Anasim Trading Limited z wierzytelnością Anasim Trading Limited o zapłatę ceny nabycia 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. W wyniku dokonanego potrącenia cena nabycia 1.063.167 akcji Terra Recycling w kwocie 25.715.360,00 zł została rozliczona w całości.

Zamknięcie transakcji sprzedaży akcji Terra Recycling oraz następnie wydanie Emitentowi przez dom maklerski 1.063.167 akcji Terra Recycling S.A. z depozytu prowadzonego przez dom maklerski, nastąpiło po

przedstawieniu w domu maklerskim dokumentów potwierdzających rozliczenie ceny sprzedaży akcji Terra Recycling S.A..

W dniu 7 czerwca 2013 r. Emitent odebrał z depozytu w domu maklerskim odcinki zbiorowe obejmujące łącznie 1.063.167 akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A., stanowiące 50,83% kapitału zakładowego oraz reprezentujące 50,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W związku z powyższym, w dniu 7 czerwca 2013 r. Emitent nabył prawo własności wskazanych powyżej akcji. Tym samym Emitent posiada obecnie 100% akcji zwykłych na okaziciela w spółce Terra Recycling S.A. uprawniających do wykonywania wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Nabycie kontroli nad spółką Terra Recycling S.A. w dwóch etapach opisane powyżej zostało rozliczone w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy ELEMENTAL zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W konsekwencji wartość pierwszej transzy zakupu akcji Terra Recycling S.A. zostanie na moment nabycia kontroli przeszacowana do wartości godziwej, a Grupa ELEMENTAL rozpoznała w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2013 rok zysk z tytułu tej transakcji w kwocie 978 tys. PLN.

### **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 2013 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 2013.**

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 2013 roku zasady zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect” uchwalonych uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku.

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

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

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

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

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

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

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

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

- c) Zasady I.10., o następującej treści: "Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega 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. 406<sup>5</sup> KSH, udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie ma charakteru obowiązkowego zaś Statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Spółka, Statut Spółki, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający. Ponadto wprowadzenie technologii transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym jest kosztownym rozwiązaniem. W chwili obecnej Spółka nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.

- e) Zasady II.1.2a., o następującej treści: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat."

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

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

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

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Spółka nie będzie dokonywała zapisu przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń w formie nagrania audio lub video, z uwagi na znaczne koszty, które wiązałyby się z nabyciem lub wynajmem systemu do rejestracji nagrań z przebiegu Walnego Zgromadzenia, zapewniającym odpowiednią jakość i format nagrań. Następnie zaś Spółka musiałaby zorganizować i ponieść koszty zabezpieczenia, przechowywania oraz udostępniania na stronie internetowej takich nagrań. Ich objętość wymagałaby od Spółki poniesienia kosztów związanych z wynajmem większych pojemności dyskowych serwerów oraz zapewnienia odpowiednich parametrów technicznych dostępu do strony internetowej (szybkość przesyłu dużych rozmiarów plików).

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

Zgromadzeń oraz równy dostęp do informacji. Dodatkowo transparentność Spółki i równy dostęp do informacji zapewnia realizowanie przez Spółkę przepisów dotyczących postępowania z informacjami poufnymi.

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

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

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

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

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

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Zgodnie z art. 406<sup>5</sup> 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:

1. 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. za wyjątkiem obciążeń związanych z emisją obligacji organizowanych we współpracy z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie o których mowa w ust. 2 poniżej.
2. Istotni akcjonariusze Emitenta, to jest: Moerth Holdings Limited oraz Glaholm Investments Limited, w celu zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Spółkę w ramach Umowy Programu Emisji Obligacji z

dnia 31 stycznia 2013r. i warunkami emisji Obligacji Serii C ustanowili na rzecz mBanku S.A. (dawniej: MBANK Bank S.A.) następujące zabezpieczenia Obligacji Serii C:

- a) poręczenia, udzielone przez spółki zależne od Emitenta: SYNTOM S.A., TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A;
- b) zastawy rejestrowe ustanowione, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) złotych, na:
- (i) łącznie 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą Syntom Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000331518), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341878;
  - (ii) łącznie 1.063.167 (milion sześćdziesiąt trzy tysiące sto sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2361025;
  - (iii) łącznie 1.028.501 (milion dwadzieścia osiem tysięcy pięćset jeden) akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TERRA Recycling Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000391816), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2355449;
  - (iv) łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000438496), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341299;
  - (v) łącznie 2.000.000 (dwóch milionach) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą TESLA Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (KRS: 0000444919), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342918;
  - (vi) stanowiących własność SYNTOM S.A. – spółki w 100% zależnej od ELEMENTAL, łącznie 100 (sto) udziałach spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000354731), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2364516;
  - (vii) stanowiących własność SYNTOM S.A., spółki w 100% zależnej od Emitenta, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki pod firmą SYNTOM Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000363365), wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2366568;
  - (viii) łącznie 34.796.160 (trzydzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) sztuk akcji, zwykłych na okaziciela spółki Emitenta o wartości nominalnej, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2341311;
  - (ix) łącznie 23.270.833 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści trzy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Emitenta, o numerze ISIN: PLELMTL00017, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Copernicus Securities S.A., wpisany do Rejestru Zastawów pod numerem pozycji 2342240.
- c) zobowiązanie Emitenta do zawarcia ze spółkami, które uzyskałyby wobec Emitenta status istotnego pomiotu zależnego po dniu emisji obligacji, umów o świadczenie na rzecz osoby trzeciej, na podstawie których spółki te miały być zobowiązane do spełnienia świadczenia wynikającego z obligacji w przypadku, gdyby Emitent nie spełnił tego świadczenia w terminie.

Celem zwolnienia opisanych wyżej zabezpieczeń Obligacji Serii C, w dniu 12 lutego 2014 roku Zarząd Emitenta ustanowił na rzecz Banku (jako jedynego Obligatariusza Obligacji Serii C) kaucję pieniężną w kwocie 15.726.666 (słownie: piętnaście milionów siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) złotych. W związku z ustanowieniem kaucji pieniężnej doszło do złożenia przez Bank, między innymi jako jedynego obligatariusza, oświadczeń, na podstawie których dokonano zmiany Umowy Programu i warunków emisji Obligacji Serii C poprzez zwolnienie dotychczasowych

zabezpieczeń oraz zrzeczenie się przez Bank związanych z nimi uprawnień oraz zastąpienie ich wyżej wymienioną kaucją pieniężną.

3. W związku z zamiarem zapewnienia powodzenia pierwszej oferty publicznej Akcji Emitenta, w dniu 19 września 2013 r. znaczący akcjonariusze Emitenta, wskazani w tabeli poniżej, przy udziale Emitenta, zawarli z Oferującym umowę dotyczącą zobowiązania do nierozporządzania Akcjami („Umowa Lock-Up”), na podstawie której zobowiązali się do czasowego ograniczenia zbywania posiadanych przez siebie Akcji Emitenta.

Na podstawie Umowy Lock-Up wskazani poniżej akcjonariusze Emitenta zobowiązali się względem Oferującego, że w okresie 360 dni następujących po dniu dokonania przydziału inwestorom Akcji Nowej Emisji nie będą podejmować, bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego, żadnych czynności bądź działań mających, pośrednio lub bezpośrednio, na celu: (i) oferowanie jakichkolwiek posiadanych istniejących Akcji Emitenta lub innych istniejących kapitałowych papierów wartościowych Emitenta inkorporujących uprawnienie do objęcia lub nabycia, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych, takich jak obligacje (z wyłączeniem obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji), (ii) publiczne ogłaszanie zamiaru oferowania Akcji do objęcia lub nabycia, (iii) sprzedaż Akcji lub inne nimi rozporządzenie, (iv) zobowiązanie się do sprzedaży Akcji lub innego nimi rozporządzenia, (v) dokonywanie jakichkolwiek innych transakcji dotyczących Akcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której ekonomiczny skutek byłby podobny do sprzedaży Akcji oraz (vi) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia Emitenta lub głosowanie za podjęciem przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwał dotyczących czynności określonych w pkt (i) – (v) powyżej, z wyjątkiem sprzedaży Akcji Oferowanych w ramach Oferty Publicznej.

Na podstawie Umowy Lock-Up akcjonariusze Emitenta oraz Emitent zobowiązali się ponadto względem Oferującego, że w okresie 180 dni następujących po dniu dokonania przydziału inwestorom Akcji Nowej Emisji nie będą podejmować, bez uprzedniej pisemnej zgody Oferującego, żadnych czynności bądź działań mających, pośrednio lub bezpośrednio, na celu emisję Akcji lub jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na Akcje Emitenta lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia Akcji.

Jednocześnie zgodnie z Umową Lock-Up, zbycie Akcji Emitenta przez podmioty zobowiązane może nastąpić, wyłącznie w przypadkach wymienionych w tej umowie.

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

| Lp.                                                        | Akcjonariusz                | Akcje Emitenta objęte ograniczeniem zbywalności                                           |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.                                                         | Glaholm Investments Limited | 23.270.833 Akcji Emitenta, stanowiące 17,86% akcji w kapitale zakładowym Emitenta         |
| 2.                                                         | Moerth Holdings Limited     | 36.796.160 Akcji Emitenta, stanowiące 28,23% akcji w kapitale zakładowym Emitenta         |
| 3.                                                         | Ibah Holdings Limited       | 28.196.257 Akcji Emitenta, stanowiące 21,64% akcji w kapitale zakładowym Emitenta         |
| 4.                                                         | EVF I Investments S.a.r.l.  | 15.714.712 Akcji Emitenta, stanowiące 12,06% akcji w kapitale zakładowym Emitenta         |
| <b>Łączna liczba Akcji Emitenta objętych Umową Lock-Up</b> |                             | <b>103.977.962 Akcji Emitenta, stanowiące 79,78% akcji w kapitale zakładowym Emitenta</b> |

## **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, Dawid Sukacz, 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

## **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](http://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.

Grupa Kapitałowa ELEMENTAL HOLDING S.A.  
Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki za rok 2013

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 31.12.2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2014 roku.

Podpisy wszystkich członków zarządu

| Data | Imię i Nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------|-----------------|---------|--------|
|      |                 |         |        |
|      |                 |         |        |
|      |                 |         |        |