



Elemental Holding SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding SA
Na dzień 31.12.2016**

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2016	4,3757	4,4240
2015	4,1848	4,2615

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

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

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

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

Wyszczególnienie	2016		2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 009 710	230 754	926 181	221 320
Koszt własny sprzedaży	847 828	193 758	769 104	183 785
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	62 208	14 217	52 686	12 590
Zysk (strata) brutto	57 710	13 189	48 705	11 639
Zysk (strata) netto	55 402	12 661	49 656	11 866
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	50 758	11 600	45 549	10 884
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	160 612 070	160 612 070
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,30	0,07	0,28	0,07
Aktywa trwałe	373 216	84 362	273 242	64 119
Aktywa obrotowe	307 578	69 525	308 283	72 341
Kapitał własny	450 323	101 791	354 737	83 242
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	441 922	99 892	341 192	80 064
Zobowiązania długoterminowe	80 911	18 289	152 168	35 708
Zobowiązania krótkoterminowe	149 560	33 807	74 620	17 510
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,59	0,59	2,12	0,50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 016	3 660	-16 207	- 3 873
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-96 972	-22 161	-39 458	-9 429
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	65 148	14 889	50 241	12 005

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1,2	1 009 710	926 181
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		38 346	39 338
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		-212	- 1150
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		971 576	887 993
Koszty działalności operacyjnej	3	947 340	872 076
I. Amortyzacja		9 051	8 129
II. Zużycie materiałów i energii		24 213	22 951
III. Usługi obce		28 272	32 140
IV. Podatki i opłaty, w tym:		2 052	1 534
V. Wynagrodzenia		25 417	26 417
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		6 075	6 172
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		4 431	5 629
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		847 828	769 104
Zysk (strata) na sprzedaży		62 370	54 105
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 038	3 476
Pozostałe koszty operacyjne	4	6 200	4 895
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		62 208	52 686
Przychody finansowe	5	3 953	3 173
Koszty finansowe	5	8 451	7 154
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		57 710	48 705
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		57 710	48 705
Podatek dochodowy	6	2 308	-952
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		55 402	49 656
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7		
Zysk (strata) netto		55 402	49 656
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		4 644	4 107
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		50 758	45 549
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,30	0,28
Rozwodniony za okres obrotowy		0,30	0,28
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,30	0,28
Rozwodniony za okres obrotowy		0,30	0,28
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Zysk (strata) netto		55 402	49 656
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		1 701	- 587
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	10	57 102	49 069
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		4 644	4 107
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		52 458	44 962

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe		373 216	273 242
Rzeczowe aktywa trwałe	11	91 872	92 156
Wartości niematerialne	12	276	296
Wartość firmy	13	247 334	178 765
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	17	23 140	415
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	17	1 174	0
Pozostałe aktywa finansowe	18	8 829	658
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	376	693
Pozostałe aktywa trwałe	16	214	258
Aktywa obrotowe		307 578	308 283
Zapasy	19	94 609	70 996
Należności handlowe	21	119 169	129 123
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		927	52
Pozostałe należności	22	8 621	7 104
Pozostałe aktywa finansowe	18	676	0
Pozostałe aktywa	23	1 243	2 867
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	82 333	98 140
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		680 794	581 525

PASYWA	NOTA	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny		450 323	354 737
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		441 922	341 192
Kapitał zakładowy	25	170 466	170 466
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	26	121 708	121 781
Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	27	124 146	30 254
Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	28	-26 391	-26 391
Kapitał z różnic kursowych		1 235	-466
Wynik finansowy bieżącego okresu		50 758	45 549
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	30	8 401	13 545
Zobowiązanie długoterminowe		80 911	152 168
Kredyty i pożyczki	29	41 989	29 641
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	28 342	111 915
Inne zobowiązania długoterminowe	34	0	10
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	331	155
Rozliczenia międzyokresowe	36	9 633	10 104
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	129	343
Pozostałe rezerwy	38	487	0
Zobowiązania krótkoterminowe		149 560	74 620
Kredyty i pożyczki	29	32 404	21 177
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	51 348	10 982
Zobowiązania handlowe	32	47 027	31 783
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		624	40
Pozostałe zobowiązania	33	12 501	5 322
Rozliczenia międzyokresowe	40	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	576	806
Pozostałe rezerwy	39	5 080	4 509
PASYWA RAZEM		680 794	581 525
Wartość księgowa na akcję (w zł)		2,59	2,12

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	kapitał związany z rozliczeniem przejęcia odwrotnego	Pozostałe kapitały (kapitał zapasowy i zyski zatrzymane)	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał różnic kursowych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01 stycznia 2016	170 466	121 781	- 26 391	75 803	0	-466	341 192	13 545	354 737
Zmiany zasad rachunkowości									
Korekta lat poprzednich				810			810	-2 748	- 1 938
Kapitał własny po korektach	170 466	121 781	-26 391	76 613	0	-466	342 002	10 797	352 799
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji		-73					-73		-73
Rozliczenie nabycia kapitału mniejszości							0	-7 040	-7 040
Podział zysku netto							0		
Wycena Opcji				43 026			43 026		43 026
Sprzedaż Turcji				4 507			4 507		4 507
Suma dochodów całkowitych					50 758	1 701	52 458	4 644	57 102
1 Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016	170 466	121 708	- 26 391	124 146	50 758	1 235	441 922	8 401	450 323

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	kapitał związany z rozliczeniem przejęcia odwrotnego	Pozostałe kapitały (kapitał zapasowy i zyski zatrzymane)	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał różnic kursowych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01 stycznia	154 824	71 468	-26 391	75 553	0	121	275 576	-116	275 460
Zmiany zasad rachunków									
Korekta lat poprzednich									
Kapitał własny po	154 824	71 468	-26 391	75 553	0	121	275 576	-116	275 460
Emisja	15 642	51 800					67 442		67 442
Koszty emisji akcji		- 1 488					-1 488		-1 488
Rozliczenie nabycia kapitału mniejszość				-2 748			-2 748	9 554	6 806
Podział zysku							0		
Wycena Opcji				-42 551			-42 551		-42 551
Suma dochodów					45 549	-587	44 962	4 107	49 069
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	170 466	121 781	- 26 391	30 254	45 549	-466	341 192	13 545	354 737

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 710	48 705
Korekty razem	-41 694	-64 912
Amortyzacja	9 051	8 129
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 251	122
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-70 182	771
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	73 335	-377
Zmiana stanu rezerw	155	3 611
Zmiana stanu zapasów	-28 278	-1 064
Zmiana stanu należności	-29 143	-81 343
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 599	7 277
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 135	-1 897
Inne korekty z działalności operacyjnej	-392	36
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-743	-177
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 016	-16 207
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	4 974	5 409
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	1 657	1 086
Zbycie aktywów finansowych	0	1
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	1 219	1 101
Spłata udzielonych pożyczek	200	0
Inne wpływy inwestycyjne	1 898	3 221
Wydatki	101 946	44 867
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 537	5 597
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	90 409	37 955
Inne wydatki inwestycyjne	0	1 315
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 96 972	-39 458
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	78 787	88 123
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	54	55 882
Kredyty i pożyczki	21 234	31 684
Otrzymane dywidendy	57 484	0
Inne wpływy finansowe	15	557
Wydatki	13 638	37 882
Nabycie udziałów (akcji)	445	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	575	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	1 420	26 070
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	750
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 450	4 261
Odsetki	5 748	5 311
Inne wydatki finansowe	0	1 490
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	65 148	50 241
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-15 807	-5 424
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 807	-5 424
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	98 140	103 564
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	82 333	98 140

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej z prawnego punktu widzenia:

Nazwa:	Elemental Holding SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność firm centralnych i holdingów, działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe
Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej	Zasadniczym przedmiotem działalności spółek z Grupy Kapitałowej jest działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianie odpadów; odzysk surowców; sprzedaż hurtowa odpadów i złomu; działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375737.
Numer statystyczny REGON:	141534442
NIP:	5291756419

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

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III. Okresy prezentowane

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2016r. :

Zarząd:

Na dzień 31.12. 2016r:

Paweł Jarski – PREZES ZARZĄDU
Anna Kostro – CZŁONEK ZARZĄDU
Marta Rutkowska – CZŁONEK ZARZĄDU

Dnia 31 sierpnia 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA otrzymał od Pana Jarosława Michalika oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta ze skutkiem na 31 sierpnia 2016 roku.

Dnia 28 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Annę Kostro do Zarządu i powierzyła jej funkcję Członka Zarządu ds. Recyclingu Elektroodpadów.

Dnia 19 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Martę Rutkowską do Zarządu Spółki i powierzyła jej funkcję Członka Zarządu ds. Recyclingu Katalizatorów.

Na dzień 31.12. 2015r:

Paweł Jarski – PREZES ZARZĄDU
Jarosław Michalik – WICEPREZES ZARZĄDU

Rada Nadzorcza

31.12.2016		Kadencja
Agata Jarska	Członek Rady Nadzorczej	11.06.2015 – 10.06.2018
	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	12.06.2015 – 10.06.2018
Marek Piosik	Członek Rady Nadzorczej	10.10.2016 – 10.06.2018
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	11.06.2015 – 10.06.2018
Wojciech Napiórkowski	Członek Rady Nadzorczej	21.12.2016 – 10.06.2018
Krzysztof Szymański	Członek Rady Nadzorczej	09.09.2015 – 10.06.2018

31.12.2015		Kadencja
Agata Jarska	Członek Rady Nadzorczej	11.06.2015 – 10.06.2018
Sylwia Błaszczak	Członek Rady Nadzorczej	11.06.2015 – 10.06.2018
Paweł Błaszczak	Członek Rady Nadzorczej	09.09.2015 – 10.06.2018
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	11.06.2015 – 10.06.2018
Aleksander Baryś	Członek Rady Nadzorczej Sekretarz Rady Nadzorczej	09.09.2015 – 10.06.2018 30.09.2015 – 10.06.2018
Krzysztof Szymański	Członek Rady Nadzorczej	09.09.2015 – 10.06.2018
Rafał Bator	Członek Rady Nadzorczej	11.06.2015 – 22.01.2016

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej od 1 stycznia 2016 do dnia publikacji

Dnia 22 stycznia 2016 roku Elemental Holding SA otrzymała od Pana Rafała Batora – członka Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Dnia 21 czerwca 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA otrzymała od Pani Sylwi Błaszczak –członka Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z członkostwa.

Dnia 22 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej nowego członka w osobie Pani Zuzanny Benincasy.

Dnia 26 lipca 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA otrzymał od Pana Pawła Błaszczyka-członka Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z członkostwa.

Dnia 30 września 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA otrzymał od Pana Aleksandra Baryś –członka Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z członkostwa.

Dnia 10 października 2016 roku Rada Nadzorcza Elemental Holding SA, działając na podstawie § 12 ust. 4 Statutu Spółki dokooptowała do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Piosika. Wybór ten został zatwierdzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elemental Holding SA z dnia 21 grudnia 2016 roku.

Dnia 21 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elemental Holding SA dokonało także dalszych zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki SA. Ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Zuzanna Benincasa oraz powołano nowego członka w osobie Pana Wojciecha Napiórkowskiego.

V. Biegli rewidenci:

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2016 rok była spółka:

Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88
61-131 Poznań

VI. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Altus TFI SA	33 617 901	19,72%	33 617 901	19,72%
Ibah Holdings Limited	16 196 257	9,50%	16 196 257	9,50%
EVF I Investments S.a.r.l.	15 714 712	9,22%	15 714 712	9,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	22 027 597	12,92%	22 027 597	12,92%
TFI Aviva Investors Poland SA	10 717 311	6,29%	10 717 311	6,29%
Pozostali	72 192 287	42,35%	72 192 287	42,35%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

VII. Spółki zależne i stowarzyszone:

Według stanu na dzień 31.12.2016r

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA:
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Piastów	51% .
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş.	Ankara, Turcja	19%*
Evciler & Elemental Recycling BV	Amsterdam, Holandia	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	46%**
AWT Recycling Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
Elemental FIZ	Warszawa	100% certyfikatów
FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Luksemburg,	100%
Elemental Capital SARL	Luksemburg,	100%
Elemental Capital I S.C.Sp.	Luksemburg	100%
Syntom sp, z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Tesla Recycling sp. z o.o	Grodzisk Mazowiecki	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding SA za okres 01.01.– 31.12.2016 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-31.12.2015 r. (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco sp. z o.o. w organizacji	Warszawa	100%
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. sp. z o.o.	Poznań	51%
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group sp. z o.o.	Piastów	51%
PGM Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A	Warszawa	100%

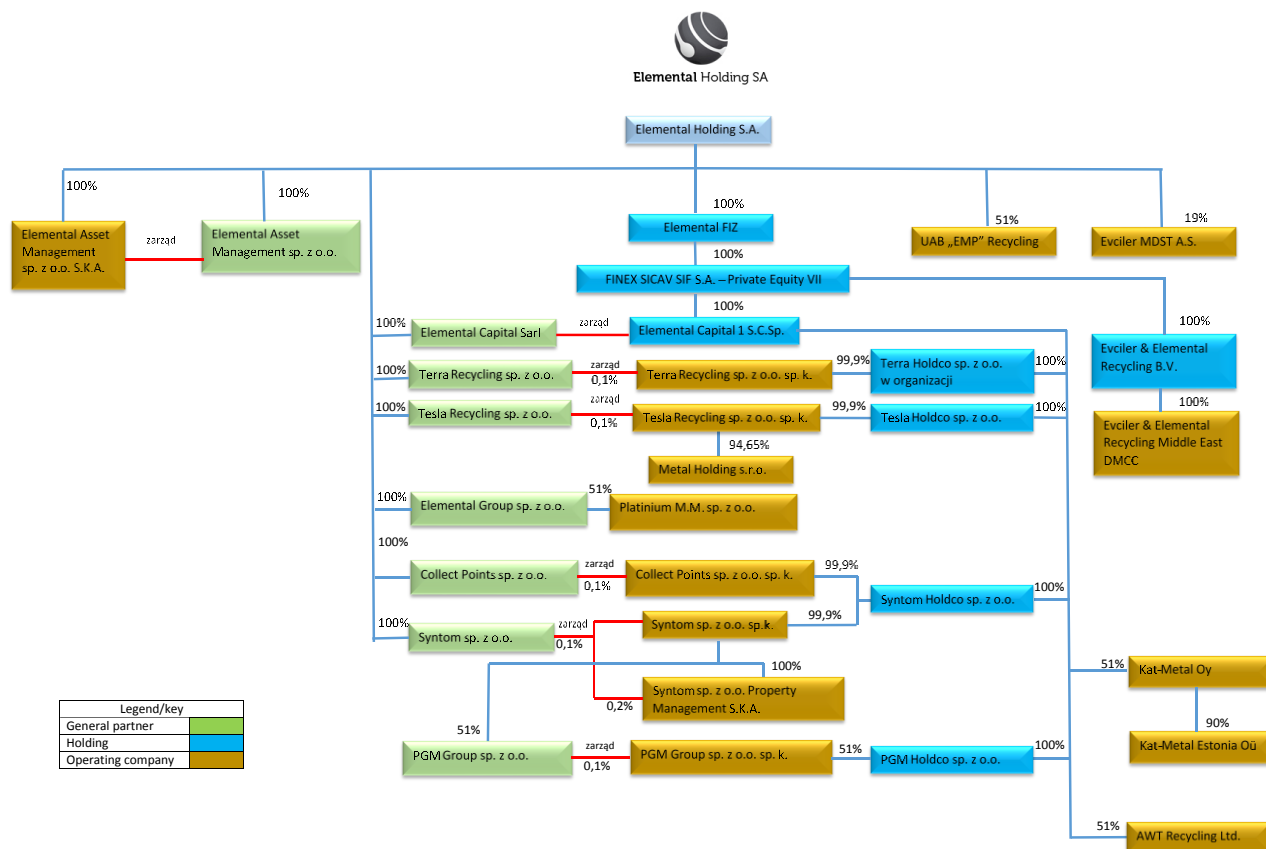
* Spółka stowarzyszona

** 90% kapitału zakładowego i głosów na WZA posiada Kat-Metal Oy

Według stanu na dzień 31.12.2015r

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA:
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Point sp. z o.o. S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group Sp. z o.o. SKA	Piastów	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	67%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş	Ankara, Turcja	51%
Evciler & Elemental Recycling BV	Strawinskylaan 1263 1077XX Amsterdam Netherlands	100% przez Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100% przez Evciler & Elemental Recycling BV
Elemental FIZ	Warszawa	100%
Elemental Capital sarl	Luksemburg	100%
Elemental Capital 1 S.C.Sp.	Luksemburg	100%
Syntom Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Recycling Sp. z o.o	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Group Sp.z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points Sp.z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Point Sp.z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group Sp.z o.o.	Piastów	51%

– Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



W dniu 22 stycznia 2016 roku spółka zależna Elemental Holding SA – Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przeniosła wszystkie posiadane przez siebie 510 akcji, stanowiące 51% kapitału zakładowego spółki PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na spółkę zależną Elemental Holding SA – Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 22 stycznia 2016 roku spółka zależna Elemental Holding SA – Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przeniosła wszystkie posiadane przez siebie 51 udziałów, stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę zależną Elemental Holding SA – Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 3 lutego 2016 roku Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – spółka zależna Elemental Holding SA zbyła przysługujący jej ogół praw i obowiązków w spółce Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 3 lutego 2016 roku Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – spółka zależna Elemental Holding SA zbyła wszystkie przysługujące jej 100 udziałów, stanowiące 100% w kapitale zakładowym spółki Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Dnia 5 lutego 2016 roku spółka zależna Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k nabyła 26,22% udziałów spółki Metal Holding s.r.o. Tego samego dnia został podwyższony kapitał spółki zależnej o 100 tys. Euro. W wyniku czego spółka Tesla Recycling spółka z ograniczoną działalnością sp.k. stała się udziałowcem na poziomie 94,65%. Dnia 10 czerwca 2016 roku podwyższenie zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy z siedzibą w Presov, Słowacja.

Dnia 20 lipca 2016 roku Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. nabyła 500 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki CPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. Dnia 17 sierpnia 2016 roku Syntom sp. z o.o. nabyła ogół praw i obowiązków komplementariusza powyższej spółki komandytowo-

akcyjnej. Dnia 18 sierpnia 2016 roku podjęta została uchwała w sprawie zmiany nazwy spółki na Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A.

Dnia 17 sierpnia 2016 roku na podstawie zbycia ogółu praw i obowiązków Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k nabyła ogół praw i obowiązków spółki CPL spółka z ograniczoną odpowiedzialności Property Management S.K.A. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 18 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. oraz siedziby na Grodzisk Mazowiecki.

Dnia 30 września 2016 roku Sąd rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie w przedmiocie dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców przekształcenia spółki PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Piastowie w spółkę komandytową.

Dnia 25 października 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA powziął informację od podmiotu zależnego-Elemental Capital S.a.r.l., będącego komplementariuszem spółki Elemental Capital 1 S.C.Sp. informację, iż w dniu 25 października 2016 r. Spółka zależna podpisała z większościowym wspólnikiem spółki Kat-Metal Oy z siedzibą w Tervajoki, Finlandia umowę nabycia udziałów stanowiących 51% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Kat-Metal Oy.

Dnia 30 listopada 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA powziął od podmiotu zależnego – Elemental Capital S.a.r.l będącego komplementariuszem Spółki Elemental Capital 1 S.C.Sp. informację, iż dnia 30 listopada 2016 r. spółka zależna podpisała z większościowym wspólnikiem spółki AWT Recycling Limited z siedzibą w Leeds, Anglia umowę nabycia udziałów stanowiących 51% jej kapitału zakładowego uprawniających do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Dnia 7 grudnia 2016 roku ogół praw i obowiązków w spółce PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k należący do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k w ramach rozliczenia dywidendy został przeniesiony na Elemental Capital 1 S.C.Sp.

Dnia 8 grudnia 2016 roku zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Tesla Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wszystkie 1 000,00 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy o łącznej wartości 100.000,00 PLN zostały objęte przez jednego wspólnika - Wnoszącego Aport i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci ogółu praw i obowiązków Elemental Capital 1 S.C.Sp. jako komandytariusza spółki Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Dnia 8 grudnia 2016 roku zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Syntom Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wszystkie 1 000,00 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy o łącznej wartości 100.000,00 PLN zostały objęte przez jednego wspólnika -Wnoszącego Aport i pokryte mają zostać wkładem niepieniężnym w postaci ogółu praw i obowiązków Elemental Capital 1 S.C.Sp. jako komandytariusza spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Dnia 8 grudnia 2016 roku zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą PGM Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wszystkie 1 000,00 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy o łącznej wartości 100.000,00 zostały objęte przez jednego wspólnika - Wnoszącego Aport i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci ogółu praw i obowiązków Elemental Capital 1 S.C.Sp. jako komandytariusza spółki PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Dnia 8 grudnia 2016 roku zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Terra Holdco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego. Wszystkie 1 000,00 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy o łącznej wartości 100.000,00 PLN zostały objęte przez jednego wspólnika - Wnoszącego Aport i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci ogółu praw i obowiązków Elemental Capital 1 S.C.Sp. jako komandytariusza spółki Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Dnia 21 grudnia 2016 roku Elemental Capital 1 S.C.Sp. zawarła umowę przeniesienia własności ogółu praw i obowiązków komandytariusza w spółce Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na Syntom Holdco sp. z o.o.

Dnia 29 grudnia 2016 roku podmiot zależny Emitenta-Elemental Group sp.z o.o. zawarł umowę przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz umowę nabycia większości udziałów Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, będącej komplementariuszem spółki.

Umowę przeniesienia ogółu praw i obowiązków zawarta została pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian umowy Spółki. Warunek ten ziścił się po dniu bilansowym, tj. 17 marca 2017 r.

W dniu 29 grudnia 2016 roku wszystkie akcje spółki zależnej-Elemental Capital 1 S.C.Sp. z siedzibą w Luksemburgu zostały wniesione przez Elemental Fundusz Inwestycyjny Zamknięty do alternatywnego funduszu inwestycyjnego działającego na prawach Wielkiego Księstwa Luksemburga, w zamian za jednostki uczestnictwa tego funduszu.

W dniu 30 grudnia 2016 roku wszystkie udziały spółki zależnej – Evciler & Elemental Recycling B.V z siedzibą w Amsterdamie, Holandia zostały nabyte przez tenże alternatywny fundusz inwestycyjny.

W dniu 30 grudnia 2016 roku 320 akcji spółki zależnej – Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Sirketi z siedzibą w Ankarze, Turcja stanowiące 32% jej kapitału zakładowego, zostało zbyte na rzecz podmiotu trzeciego.

VIII. Oświadczenie zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (*Dz.U. 2014.133*), dalej jako „Rozporządzenie”, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

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

IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsza skonsolidowana informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 marca 2017 roku.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2016 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące

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

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

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

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA:
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Piastów	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevo, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler kimya madencilik ve değerli metaller sanayi ticaret a.ş.	Ankara, Turcja	19%*
Evciler & Elemental Recycling BV	Amsterdam, Holandia	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%

Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	46% **
AWT Recycling Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
Elemental FIZ	Warszawa	100% certyfikatów
FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Luksemburg,	100%
Elemental Capital SARL	Luksemburg,	100%
Elemental Capital I S.C.Sp.	Luksemburg	100%
Syntom sp, z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco sp. z o.o. w organizacji	Warszawa	100%
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. sp. z o.o.	Poznań	51%
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group sp. z o.o.	Piastów	51%
PGM Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A	Warszawa	100%

* Spółka stowarzyszona

** 90% kapitału zakładowego i głosów na WZA posiada Kat-Metal Oy

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Spółki UAB Electrorecycling Services i ROTATA, powiązane ze spółką UAB EMP recycling” oraz Elemental FIZ i FINEX SICAV SIF S.A –Private Equity VII nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na brak istotności danych.

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności:

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

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

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

Unikalny charakter Grupy i złożoność procesów oraz różnorodność obszarów, na których działa Grupa powoduje, iż jako jedyny, niezakłócający obiektywnego obrazu efektów finansowych działania to prezentacja skonsolidowanych wyników.

Wyodrębnianie segmentów operacyjnych nie niesie dla czytelników sprawozdania finansowego istotnych informacji, mogąc prowadzić do powstania niewłaściwych wniosków.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Polski.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Koszty stanowią dokonane w roku obrotowym zmniejszenia korzyści ekonomicznych w formie rozchodu lub spadku wartości aktywów lub powstania zobowiązań, które ostatecznie prowadzą do zmniejszenia kapitału własnego jednostki. Do kosztów operacyjnych zalicza się koszty rodzajowe, głównie takie jak: wartość sprzedanych towarów koszt, koszty wynagrodzeń pracowników, koszty usług obcych oraz kosztu zużytych materiałów i energii.

Sprzedaż towarów/materiałów

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

Sprzedaż usług

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

Dotacje państwowe

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

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

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

Podatki

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

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

Podatek odroczony

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy nie jest tworzona w odniesieniu do różnic przejściowych dotyczących wartości firmy, której amortyzacja nie powoduje obniżenia podstawy opodatkowania lub wynikających z początkowego ujęcia składnika aktywów lub

pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw ani nabycia jednostki albo jej zorganizowanej części i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto ani na podstawę opodatkowania.

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

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

Wartości firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy ustalana jest dla każdej spółki przejmowanej indywidualnie. Od wartości firmy nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadzany jest test na utratę wartości firmy. Dotyczy to spółek, których od daty nabycia minęło pół roku.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy podmioty z grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartości i przeprowadzają testy na utratę wartości. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

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

Leasing

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

Zapasy

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

Grupa uznaje, iż w zakresie prowadzonej w Tesli Recycling sp. z o.o. sp.k. działalności związanej z recyklingiem płytek elektronicznych – koszty związane z przetworzeniem są nieistotne w stosunku do wartości przerabianych materiałów, dlatego też nie prezentuje się wartości produkcji w toku wyceniając „przerób” w wartości zakupionych materiałów. W spółkach Grupy - Terra Recycling sp. z o.o. sp.k. oraz UAB "EMP recycling" w przypadku wyrobów gotowych, koszty zawierają dodatkowo koszty przerobu (odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych).

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały,
- kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych (do tej pozycji odnosi się skutki rozliczenia przejęcia odwrotnego),
- kapitał z różnic kursowych,
- zyski/straty zatrzymane (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.

Kapitał zakładowy

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

Rezerwy

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne

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

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe dotyczące opcji sprzedaży przez udziałowców niekontrolujących bazującej na mnożniku EBITDA zostały wycenione według takich samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2015 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBITDA.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczenie zapasów ustanowiono na towarach handlowych w spółce Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w związku z zaciągnięciem kredytu w rachunku bieżącym Millenium. Zabezpieczenie ustanowione jest do wysokości: 14 000 tys. zł w 2015 roku. W 2016 roku do dnia sporządzenia sprawozdania kredyt w rachunku bieżącym Millenium został sptacony i zastaw na towarach handlowych ustanowiono w związku z zaciągnięciem kredytu w ING Bank Śląski SA.

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy” wg stanu na 31 grudnia 2016 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek

wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Lp.	Wyszczególnienie	Terra Recycling Sp. z o.o sp.k	Syntom Sp. z o.o. sp.k	Metal Holding sro	UAB'EMP recycling'	Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC
1	Okresy prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lata	5 lat
2	Stopa dyskonta	8,8%-10,5%	8,2%-9,0%	3,7%-4,4%	6,0%-6,8%	8,5%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	1,5%	0%	2%	2%	2,3%

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

Wycena rezerw

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczące opcji sprzedaży przez udziałowców niekontrolujących bazuje na mnożniku EBITDA zostały wycenione według tych samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2015 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBITDA.

Stawki amortyzacyjne

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

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy, wpływających istotnie na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2016 oraz 2015 rok.

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2016 grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

II. Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2016 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Grupy:

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Wejście zmiany w Unii Europejskiej nastąpiło dla okresów rocznych rozpoczynających 1 lutego 2015 roku lub później. Spółka uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie, gdyż nie oferuje ona swoim pracownikom programów określonych świadczeń.

- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które w Unii Europejskiej weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

-MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

-MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie dokonano łączenia segmentów operacyjnych.

- MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie prezentuje ona wyników w podziale na segmenty.

- MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie stosuje ona modelu wartości przeszacowanej.

- MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ obowiązki kluczowego personelu kierowniczego nie zostały powierzone innym podmiotom.

- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka stosuje wyłącznie metodę amortyzacji liniowej.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie dotyczy ona działalności prowadzonej przez Spółkę.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie zdecydowano się na skorzystanie z wyceny metodą praw własności.

- Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012-2014”, które weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli Spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.

-MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż dotyczy ona tylko skróconych sprawozdań śródrocznych.

- MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest

uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Spółka przeanalizowała zawierane transakcje i oceniła, że powyższa zmiana ich nie dotyczy.

- MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Grupa przeanalizowała sytuację na rynku papierów wartościowych i oceniła, że powyższa zmiana nie ma wpływu na jej sprawozdanie.

- MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana dotyczy tylko sprawozdań śródrocznych, zatem nie wpływa na niniejsze sprawozdanie. Spółka nie planuje korzystać z opcji dopuszczonej zmienionym MSR 34.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty:

-Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest to sprzeczne z zasadą istotności,

- wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,

- dodano wymogi dotyczące sum częściowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,

-kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka przeprowadziła analizę swoich dotychczasowych sprawozdań finansowych i uznała, że już stosuje zmienione zasady, zatem jej sprawozdanie finansowe nie wymaga zmian.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:

- jeżeli Spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka Spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

-jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki współkontrolowane lub stowarzyszone,

- jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie dotyczą sprawozdań finansowych Spółki, gdyż Grupa nie posiada statusu jednostki inwestycyjnej.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2016 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”

Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.

- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”

Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Spółki. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później, jednakże nie zostanie on zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli Jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,

- jeżeli Jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowo do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Grupa szacuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości. Spółka nie zdecydowała jeszcze, które z dostępnych przepisów przejściowych zastosuje. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”

Rada MSR uszczegółowiła zasady:

-ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat,

-kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów). Spółka szacuje, że zmiana standardu pociągnie za sobą konieczność uzupełnienia ujawnień o nowe dane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

-sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,

-klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,

- modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

-korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,

- zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej. Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

- Zmiany MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:

-MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.

- MSSF 12: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie kwalifikuje ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.

- MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności, albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej. Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku (MSSF 12) lub 1 stycznia 2018 roku (MSSF 1 i MSR 28).

- Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w zakresie dotyczącym Spółki w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Działalność kontynuowana	1 009 710	926 181
Sprzedaż towarów/materiałów	971 576	887 993
Sprzedaż usług i produktów	38 346	39 338
Zmiana stanu produktów	-212	-1 150
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 009 710	926 181
Pozostałe przychody operacyjne	6 038	3 476
Przychody finansowe	3 953	3 173
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 019 701	932 830
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>	0	0
SUMA przychodów ogółem	1 019 701	932 830

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Sprzedaż towarów/produktów/materialów/usług	1 009 710	926 181
Polska	402 684	553 049
Europa (poza Polską)	373 792	237 180
Azja	233 234	135 952
Przychody ze sprzedaży ogółem:	1 009 710	926 181

Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
KGHM METRACO SA	96 315	108 799

W 2016 roku sprzedaż do żadnej ze spółek nie przekroczyła 10 % obrotu.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	59	565
Rozwiązanie rezerw	4 268	521
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	306	158
Nadwyżki inwentaryzacyjne	59	95
Dofinansowanie wynagrodzeń	700	813
ZFRON	130	227
Refaktury kosztów, pozostałe	516	1 097
Razem	6 038	3 476
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	276	28
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Utworzenie rezerw	4 346	2 800
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	827	945
Niezawinione niedobory	107	51
Kary i odszkodowania	78	80
Kradzież	0	3
Refaktura kosztów, Inne	566	988
Razem	6 200	4 895

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych i lokat	2 297	1 797
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Różnice kursowe	1 408	1 123
Pozostałe przychody finansowe	248	252
Razem	3 953	3 172

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Odsetki	5 634	5 450
Różnice kursowe	799	896
Prowizje bankowe	228	185
Aktualizacja wartości inwestycji	0	5
Strata ze zbycia inwestycji	1 590	4
Pozostałe koszty finansowe	200	613
Razem	8 451	7 154

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016, 2015 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	1 324	389
Dotyczący roku obrotowego	1 324	389
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	984	- 1340
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	984	-1340
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	2 308	952

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

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
1) Różnice kursowe niezrealizowane	0	0	0	0
2) Odsetki od pożyczki, obligacji	637	676	637	676
3) Rezerwa na badanie bilansu	25	43	25	43
4) Wynagrodzenia + składki ZUS - nie wypłacone	284	0	284	0
5) Rezerwa na urlopy	401	35	401	35
6) Rezerwa na odprawę emerytalną	0	0	0	0
7) Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0
8) Leasingi	2 300	0	1 862	438
9) Rezerwa na remonty	0	0	0	0
10) Zaległe zobowiązania	0	0	0	0
11) Wycena transakcji terminowych	0	0	0	0
12) Rezerwy na koszty	0	443	0	443
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 647	1 197	3 209	1 635
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	693	293	610	376

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
1) Leasing	183	267	0	450
2) Naliczone odsetki od pożyczek, obligacji	632	0	632	0
3) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów trwałych	0	1 715	0	1 715
4) Naliczenie zwrotu do dofinansowań wynagrodzeń	0	0	0	0
5) Różnice kursowe niezrealizowane kredyt	0	0	0	0
6) Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	815	1 982	632	2 165
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	155	297	121	331

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	376	693
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	331	155
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	45	538

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

Zysk podstawowy przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto 50.758 tys. za okres przypadającego na akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę udziałów występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na udziałowców przez średnią ważoną liczbę wydanych udziałów występujących w ciągu okresu.

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

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

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	55 402	49 656
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	55 402	49 656
Efekt rozwodnienia		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	55 402	49 656

Liczba akcji

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	160 612 070
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	160 412 070

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

W prezentowanym okresie 2016 i 2015 r w Elemental Holding SA nie uchwalono wypłaty dywidendy.

Nota 10. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W okresie objętym sprawozdaniem suma dochodów całkowitych jest różna od zysku netto o kwotę – 2 943 tys. różnica wynika z sumy dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości -4 644 tys. oraz 1.701 tys. kwota różnic kursowych.

Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2016	31.12.2015
Własne	82 897	82 136
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 975	10 020
Razem	91 872	92 156

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku	11 969	22 946	66 950	23 281	10 204	135 350
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 778	9 185	3 198	557	15 718
- nabycia i ulepszenia środków trwałych		2 778	8 244	1 368	557	12 947
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						
- połączenia jednostek gospodarczych						
- zawartych umów leasingu			551	1 349		1 870
- nabycia spółki zależnej			420	481		901
- inne						
Zmniejszenia, z tytułu:	0	4 128	4 506	2 069	128	10 831
- zbycia i likwidacji		23	8	789	128	948
- sprzedaży spółki zależnej		4 105	4 498	1 280		9 883
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- wniesienia aportu						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 roku	11 969	21 596	71 629	24 410	10 633	140 237
Umorzenie na dzień 01.01.2016 roku	0	5 256	21 968	12 327	6 308	45 860
Zwiększenia, z tytułu:	0	582	4 812	3 769	1 365	8 915

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding SA za okres 01.01.– 31.12.2016 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-31.12.2015 r. (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

- amortyzacji		582	4 812	2 390	1 131	8 915
- nabycia spółki zależnej						
- przeszacowania						
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2 107	1 823	409	38	4 377
- likwidacji / sprzedaży	0	2 107	1 823	409	38	4 377
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- inne						
Umorzenie na dzień 31.12.2016 roku	0	3 731	24 957	14 308	7 401	50 398
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 roku						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 roku						
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	11 969	17 865	46 672	10 102	3 232	89 839

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	11 358	17 427	56 639	18 948	9 000	113 372
Zwiększenia, z tytułu:	611	6 016	10 475	4 900	1 440	23 442
- nabycia i ulepszenia środków trwałych		2 096	2 640	556	1 054	6 346
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						
- połączenia jednostek gospodarczych						
- zawartych umów leasingu			2 571	2 028	95	4 694
- nabycia spółki zależnej	611	3 920	5 264	2 316	291	12 402
- inne						
Zmniejszenia, z tytułu:	0	497	164	567	236	1 464
- zbycia i likwidacji		497	164	567	236	1 464
- sprzedaży spółki zależnej						
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- wniesienia aportu						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	11 969	22 946	66 950	23 281	10 204	135 350
Umorzenie na dzień 01.01.2015 roku	0	4 606	16 169	8 999	5 175	34 950
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 147	6 025	3 769	1 365	12 306
- amortyzacji		681	3 584	2 635	1 139	8 039
- nabycia spółki zależnej		466	2 441	1 134	226	4 267
- przeszacowania						
Zmniejszenia, z tytułu:	0	497	226	441	232	1 396
- likwidacji / sprzedaży	0	497	226	441	232	1 396
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- inne						
Umorzenie na dzień 31.12.2015 roku	0	5 256	21 968	12 327	6 308	45 860
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 roku						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 roku						
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	11 969	17 690	44 982	10 954	3 896	89 490

Środki trwałe w budowie

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
środki trwałe w budowie	2 033	2 666
zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	8 100	4 448	3 652	14 855	10 431	4 424
Środki transportu	11 623	6 502	5 121	11 002	5 585	5 417
Pozostałe środki trwałe	310	108	202	281	102	179
Razem	20 033	11 058	8 975	26 138	16 118	10 020

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

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych –za okres 01.01.2016-31.12.2016

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku	551
Zwiększenia, z tytułu:	115
- nabycia	115
- nabycie spółki zależnej	
- inne	
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- zbycia	
- likwidacji	
- przeszacowania	
- inne	
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 roku	666
Umorzenie na dzień 01.01.2016 roku	255
Zwiększenia, z tytułu:	135
- amortyzacji	135
- nabycie spółki zależnej	
- inne	
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- likwidacji	
- sprzedaży	
- przeszacowania	
- inne	
Umorzenie na dzień 31.12.2016 roku	390
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 roku	0
Zwiększenia, z tytułu:	
- utraty wartości	
- inne	
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	
- likwidacji lub sprzedaży	
- inne	
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 roku	0

- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	276

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości „wartości niematerialnych” w okresach od 01.01.2016 – 31.12.2016 r nie wystąpiły.

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych –za okres 01.01.2015-31.12.2015

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	246
Zwiększenia, z tytułu:	318
- nabycia	267
- nabycie spółki zależnej	51
- inne	
Zmniejszenia, z tytułu:	13
- zbycia	13
- likwidacji	
- przeszacowania	
- inne	
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	551
Umorzenie na dzień 01.01.2015 roku	165
Zwiększenia, z tytułu:	90
- amortyzacji	90
- nabycie spółki zależnej	
- inne	
Zmniejszenia, z tytułu:	0
- likwidacji	
- sprzedaży	
- przeszacowania	
- inne	
Umorzenie na dzień 31.12.2015 roku	255
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015 roku	
Zwiększenia, z tytułu:	
- utraty wartości	
- inne	
Zmniejszenia, z tytułu:	
- odwrócenie odpisów aktualizujących	
- likwidacji lub sprzedaży	
- inne	
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015 roku	
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	296

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości „wartości niematerialnych” w okresach od 01.01.2015 – 31.12.2015 r oraz 01.01.-31.12.2016 nie wystąpiły.

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom SA	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling SA	44 647	44 647
Wartość Firmy UAB”EMP recycling’	11 566	11 566
Wartość Firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846
Wartość Firmy PGM Group Sp z.o.o SKA	30 661	6 071
Wartość firmy Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	41 497	41 294
Wartość firmy Syntom sp.z o.o. Property Management S.K.A	9 950	0
Wartość Firmy AWT Recycling Ltd.	18 129	0
Wartość Firmy Platinum M.M. sp. z o.o.	66	0
Wartość Firmy Kat-Metal Oy	15 630	0
Razem	247 334	178 765

Dnia 17 sierpnia 2016 roku na podstawie zbycia ogółu praw i obowiązków Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k nabyła ogół praw i obowiązków spółki CPL spółka z ograniczoną odpowiedzialności Property Management S.K.A. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 18 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CPL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. oraz siedziby na Grodzisk Mazowiecki.

Wartość Firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A:

Cena zakupu 10 000 tys. PLN

Aktywa netto : 5 .tys. PLN

Wartość Firmy :9 950 tys. PLN

Dnia 22 stycznia 2016 roku zostało zawarte porozumienie w sprawie ustalenia wartości Earn Out Bonus pomiędzy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. a Collect Point spółka. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Strony zawarły umowę sprzedaży akcji spółki PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k na mocy której Syntom nabył własności 510 akcji zwykłych na okaziciela serii A za cenę 6.166 tys. PLN. Strony uzgodniły, że dokonana zostanie wycena akcji spółki, na podstawie której Kupujący będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz sprzedającego kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy wartością Akcji Wskazaną w Wycenie, a ceną sprzedaży (Earn Out Bonus). Spółka została wyceniona na łączną kwotę 30 641 tys. PLN.

Wartość Firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k :

Cena zakupu : 30 692 tys.PLN

Aktywa Netto 51%: 32 tys. PLN

Kapitał mniejszości 49%: 31 tys. PLN

Wartość Firmy: 30 661 tys.PLN

Dnia 25 października 2016 roku Elemental Capital 1 S.C.Sp. nabyła 102 udziały w spółce Kat-Metal Oy z siedzibą w Tervajoki, Finlandia, stanowiących 51% jej kapitału zakładowego i uprawniającego do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Kat-Metal Oy.

Wartość Firmy Kat-metal Oy:

Cena zakupu: 3 791 tys. EUR
Aktywa netto 51%: 162.tys. EUR
Kapitał mniejszości 49%: 154.tys EUR
Wartość Firmy: 15 630 tys. PLN

Dnia 30 listopada 2016 roku Elemental Capita 1 S.C.Sp. nabyła 102 udziały w spółce spółki AWT Recycling Limited z siedzibą w Leeds, Wielika Brytania, stanowiących 51% jej kapitału zakładowego i uprawniającego do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników AWT Recycling Limited.

Wartość Firmy AWT Recycling Limited:

Cena zakupu: 4.141 tys. EUR
Aktywa netto 51%: 48 tys. GBP
Kapitał mniejszości 49%: 46. tys. GBP
Wartość Firmy: 18.129 tys. PLN

Dnia 29 grudnia 2016 roku Elemental Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarła umowę sprzedaży 51 udziałów stanowiących 51 % kapitału zakładowego spółki Platinum M.M spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Wartość Firmy Platinum M.M. Sp. z o.o.:

Cena zakupu: 2,6 tys. PLN
Aktywa netto 51%: -63 tys. PLN
Kapitał mniejszości 49%: -60 tys. PLN
Wartość Firmy: 66. tys. PLN

W dniu 30 grudnia 2016 roku 320 akcji spółki zależnej – Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Sirketi z siedzibą w Ankarze, Turcja stanowiące 32% jej kapitału zakładowego, zostało zbyte na rzecz podmiotu trzeciego. W związku z powyższą transakcją nastąpiła koncentracja biznesu w Firmie Wartość firmy Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC.

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje.

Nota 15. AKCJE I UDZIAŁY KONSOLIDOWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Spółka dominująca posiada jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności- Spółka Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş.

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA

Pozostałe aktywa w prezentowanych okresach są w wysokości 214 tys.

Spółka UAB"EMP recycling" z siedzibą na Litwie posiada udziały w dwóch spółkach zależnych zależne „UAB” Electrorecycling , Services i „ROTATA”. Ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją

Nota 17. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych oraz metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych 23 140 tys :

Elemental FIZ -415 tys

Platinum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa -22 725 tys.

Inwestycje w jednostkach wycenianych prawem własności : 1 174 tys

Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş. - 1 174 tys.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I AKTYWA WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Długo i Krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Należności długoterminowe	0	0
Pożyczka	8 829	0
Obligacje	567	567
Pozostałe	109	91
RAZEM	9 505	658
krótkoterminowe	676	0
długoterminowe	8 829	658

Krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	75	121
RAZEM	75	121

Instrumenty wyceniane przez wynik finansowy na koniec 2016 oraz dotyczą zawieranych transakcji wymiany walut typu forward. Grupa wyceniała transakcje w wartości godziwej.

W pozycji bilansu wykazane są w pozycji długoterminowe aktywa finansowe wycenione przez wynik.

Instrumenty w spółce Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w Euro/USD	Wartość godziwa PLN
Wg stanu na dzień 31.12.2016				
FX forward USD	21.11.2016	03.01.2017	83 USD	0

Instrumenty w spółce SYNTOM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data transakcji	Kwota bazowa w tys. w EUR/USD	Wartość godziwa tys. PLN
Balance at 31.12.2016				
mbank EUR	05.07.2016	03.01.2017	132 EUR	581
mbank EUR	16.11.2016	12.05.2017	400 EUR	1 762
mbank EUR	19.12.2016	14.06.2017	500 EUR	2 202
mbank USD	12.10.2016	15.03.2017	200 USD	834
mbank USD	13.10.2016	12.04.2017	200 USD	834
mbank USD	17.10.2016	14.04.2017	200 USD	834
mbank USD	14.11.2016	14.04.2017	200 USD	834
mbank USD	10.11.2016	18.04.2017	200 USD	834
mbank USD	16.11.2016	12.05.2017	200 USD	834
mbank SWAP TOWAROWY	15.12.2016	17.05.2017	75 ton	1 803
mbank SWAP TOWAROWY	13.12.2016	17.02.2017	25 ton	245

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Oprocentowanie		Wartość bilansowa
				nominalne	efektywne	
Wg stanu na dzień 31.12.2016			EUR			
Obligacje	05.09.2012	31.12.2017	120	3,5%	3,5%	567
Pozostałe						109
RAZEM						676

Nota 19. ZAPASY

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

	31.12.2016	31.12.2015
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	3 417	2 946
Półprodukty i produkty w toku	2 138	749
Produkty gotowe	4 706	3 694
Towary	84 348	63 607
Zapasy brutto	94 609	70 996
Odpis aktualizujący stan zapasów		
Zapasy netto, w tym:	94 609	70 966
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000

Zabezpieczenie zapasów ustanowiono na towarach handlowych w spółce Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w związku z zaciągnięciem kredytu w rachunku bieżącym Millenium. Zabezpieczenie ustanowione jest do wysokości: 14 000 tys. zł w 2015 roku. W 2016 roku do dnia sporządzenia sprawozdania kredyt w rachunku bieżącym Millenium został spłacony i zastaw na towarach handlowych ustanowiono w związku z zaciągnięciem kredytu w ING Bank Śląski SA.

W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego.

W prezentowanym okresie nie dokonano odpisów aktualizujących zapasy.

Nota 20. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Pozycja nie występuje.

Nota 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe	119 169	129 123
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	119 169	129 123
Odpisy aktualizujące	8 029	1 313
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	8 029	1 313
Należności handlowe brutto	127 198	130 436

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj następujące terminy płatności 3,7,14, 21, 30 oraz 45 dni.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2016	31.12.2015
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 313	376
Zwiększenia, w tym:	7 705	937
- utworzenie odpisów aktualizujących	7 705	937
- odpisy przejęte w wyniku połączenia	0	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	989	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	989	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	8 029	1 313

Nota 22. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności brutto, w tym	8 621	7 104
Rozrachunki z tytułu podatków	3 902	4 505
Zaliczki	851	961

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding SA za okres 01.01.– 31.12.2016 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-31.12.2015 r. (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wpłaty na poczet kapitału	0	0
Dofinansowanie wynagrodzeń PFRON	114	121
Kaucje	39	148
Rozliczenie niedoborów, szkód i nadwyżek	260	295
Należność ze sprzedaży aktywów	2 220	0
Inne	1 235	1 073
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Pozostałe należności	8 621	7 104
Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności, w tym:	8 621	7 104
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	8 621	7 104
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	8 621	7 104

Nota 23. Pozostałe aktywa

	31.12.2016	31.12.2015
Prenumerata	11	25
Domena	9	7
Ubezpieczenia	708	521
Usługi serwisowe	22	32
Koszty DD	0	541
Prowizje	296	0
Pozostałe	197	1 741
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 243	2 867

Nota 24. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne kasy i na rachunkach bankowych:	11 529	10 969
Kasa	601	458
Rachunki bankowe	10 928	10 238
Inne środki pieniężne:	70 804	87 171
Lokaty /depozyty	68 976	87 171
Środki pieniężne w drodze	1 828	0
Razem	82 333	98 140

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

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne ZPRON	35	57

Nota 25. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura 31.12.2016

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Altus TFI SA	33 617 901	19,72%	33 617 901	19,72%
Ibah Holdings Limited	16 196 257	9,50%	16 196 257	9,50%
EVF I Investments S.a.r.l.	15 714 712	9,22%	15 714 712	9,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	22 027 597	12,92%	22 027 597	12,92%
TFI Aviva Investors Poland SA	10 717 311	6,29%	10 717 311	6,29%
Pozostali	72 192 287	42,35%	72 192 287	42,35%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

Kapitał zakładowy - struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczen ia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	na okaziciela		100.000	1,00 PLN	100 000	gotówka
B	na okaziciela		40.000.000	1,00 PLN	40.000.000	aport
C	na okaziciela		23.270.833	1,00 PLN	23.270.833	aport
D	na okaziciela		25.126.984	1,00 PLN	25.126.984	aport
E	na okaziciela		1.000.000	1,00 PLN	1.000.000	gotówka
F	na okaziciela		6.883.329	1,00 PLN	6.883.329	gotówka
G	na okaziciela		3.287.000	1,00 PLN	3.287.000	gotówka
H	na okaziciela		1.837.581	1,00 PLN	1.837.581	gotówka
I	na okaziciela		1.658.000	1,00 PLN	1.658.000	gotówka
J	na okaziciela		512.040	1,00 PLN	512.040	gotówka
K	na okaziciela		1.626.500	1,00 PLN	1.626.500	gotówka
L	na okaziciela		11.688.800	1,00 PLN	11.688.800	gotówka
M	na okaziciela		24.500.000	1,00 PLN	24.500.000	gotówka
N	na okaziciela		13.333.334	1,00 PLN	13.333.334	gotówka
O	na okaziciela		3.641.664	1,00 PLN	3.641.664	gotówka
P	na okaziciela		12.000.000	1,00 PLN	12.000.000	gotówka
RAZEM			170.466.065		170.466.065	

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zakładowy na początek okresu	170 466	154 824
Emisja akcji	0	15 642
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA		
Zmniejszenia		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	170 466	170 466

W roku obrotowym 2016 nie było zmian w kapitale zakładowym Emitenta

Nota 26. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

W prezentowanym okresie kapitał uległ korekcie o 73 tys. z tytułu faktury związanej z emisją akcji w 2015 roku.

Nota 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

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

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane	124 146	30 254
Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	-26 391	-26 391
RAZEM	97 755	3 863

Nota 28. KAPITAŁ Z TYTUŁU KOREKT KONSOLIDACYJNYCH.

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

Nota 29. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Pekao SA	0	2 369
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP SA	1 735	2 649
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium	0	5 015
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	9 721	0
Kredyt inwestycyjny mBank	6 588	2 720
Kredyt w rachunku bieżącym Deutsche Bank	2 881	0
Kredyt Inwestycyjny Deutsche Bank	2 000	0
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski SA	6 688	1 225
Kredyt Inwestycyjny w ING Bank Śląski SA	2 437	3 257
Nordea bankas, Filnald PLC	10 326	13 079
Yapi Kredi	0	800
IS Bank	0	1 550
Ak Bank	0	933
Udziałowcy/Spółki powiązane nie konsolidowane	32 017	17 220
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	74 393	50 818
- długoterminowe	41 989	29 641
- krótkoterminowe	32 404	21 177

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	32 404	21 177
Kredyty i pożyczki długoterminowe	41 989	29 641
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	41 989	29 641
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	74 393	50 818

Nota 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania leasingowe	6 522	10 084
Zobowiązania z emisji obligacji D i E	50 324	50 101
Zobowiązania z tytułu factoringu	10 789	7 074
Zobowiązania pozostałe	0	559
Zobowiązanie-Opcja	12 055	55 079
Razem zobowiązania finansowe	79 690	122 897
- długoterminowe	28 342	111 915
- krótkoterminowe	51 348	10 982

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

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

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

Zgodnie z podpisaną umową w roku 2014 udziałowcy niesprawujący kontroli będą mieli prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Elemental Holding SA po cenie wykonania opcji bazującej na mnożniku EBIDA, została ona wyceniona na 31.12.2016 na kwotę 12.055 tys. PLN zostało ujęte na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe oraz udziałów niekontrolujących zysków zatrzymanych

Dnia 9 marca 2015 roku Elemental Holding SA nabył 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (jeden tysiąc lir tureckich) każdy, stanowiących 51% kapitału zakładowego Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metallor Sanayi Ticaret Ltd. z siedzibą w Ankarze, Turcja, reprezentujących 51% głosów tej spółki. Aktywa zostały nabyte za cenę 11.000.000,00 USD, tj. 41.679.000,00 PLN (cena nabycia aktywów przeliczona została na polskie złote według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego dla powyższej waluty na dzień wystąpienia zdarzenia).

Zgodnie z umową udziałowcy niesprawujący kontroli będą mieli prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Elemental Holding SA po cenie wykonania opcji bazującej na mnożniku EBIDA. Na dzień 31 grudnia 2015 roku opcja została wyceniona na kwotę 40 568 tys. PLN i ujęta na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA, zwiększając pozycję Zobowiązania Finansowe i zmniejszając Zyski Zatrzymane z lat poprzednich.

W związku z mającym miejsce pod koniec 2016 roku procesem reorganizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym nabyciem przez alternatywny fundusz inwestycyjnych – FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII 100% udziałów w Evciler & Elemental Recycling B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, dokonana została korekta prezentacji opcji w niniejszym sprawozdaniu. Na skutek powyższego długoterminowe zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej uległy zmniejszeniu o kwotę 40 568 tys. PLN, w konsekwencji czego wzrósł skonsolidowany zysk z lat poprzednich.

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	2 155	3 331
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	4 367	6 753
- od roku do pięciu lat	4 367	6 753
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	6 522	10 084

Wyemitowane Obligacje

31.12.2016 roku

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp.	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość bilansowa, w tym:		
		nominalne	efektywne			Wartość w księgach	część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Obligacje Serii D	WIBOR 6M +2,6 p.p.	WIBOR 6M +2,6 p.p.	17.10.2017	26 000	26 393		26 393
2.	Obligacje Serii E	WIBOR 6M +2,6 p.p.	WIBOR 6M +2,6 p.p.	17.10.2019	24 000	24 283	24 024	0
Razem						50 676	24 024	26 393

Nota 31. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Nota 32. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	47 027	31 783
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	47 027	31 783

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2016	42 027	22 097	17 858	7	2 025	0	40
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	42 027	22 097	17 858	7	2 025	0	40
31.12.2015	31 783	6 606	25 014	20	107	0	35
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	31 783	6 606	25 014	20	107	0	35

Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	2 342	2 227
ZUS	1 484	1 398
Podatek od płac	402	362
PFRON/ ZFRON	46	105
PCC	9	3
Komornicze	12	8
Pozostałe	0	513
Zaliczki	297	626
VAT	184	80
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywa	7 725	0
Razem pozostałe zobowiązania	12 501	5 322

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2016	12 501	12 501	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	12 501	12 501	0	0	0	0	0
31.12.2015	5 322	5 322	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych			0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	5 322	5 322	0	0	0	0	0

Nota 34. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

Na podstawie decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 29.11.2010 roku spółka Syntom Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k . otrzymała status Zakładu Pracy Chronionej. W DNIU 31.05.2014 roku utrata statusu zakładu pracy chronionej.

Okres	Ogółem	ZFRON ogólny	ZFRON pomoc indywidualna	ZFRON indywidualne programu rehabilitacji
2016 – naliczenie	57	16	18	23
Pozostałe zwiększenia	175	123	18	34
Wykorzystanie	197	106	35	56
Pozostało	35	33	1	1
2015 – naliczenie	128	77	18	33
Pozostałe zwiększenia	232	173	24	35
Wykorzystanie	304	235	24	45
Pozostało	57	16	18	23

Zobowiązania warunkowe nie występują.

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci skupów złomu oraz najmu środków transportu łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu lokali oraz środków trwałych, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nie powinny istotnie różnić się od opłat poniesionych w 2015 roku.

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

Nota 35. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Grupa Kapitałową w okresie objętym informacją finansową nie było leasingodawcą.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 601	2 577	4 121	3 907
W okresie od 1 do 5 lat	3 997	3 821	7 147	6 872
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 598		11 268	
Przyszły koszt odsetkowy	504		741	
Wartość bieżąca minimalnych opłat	6 094		10 527	
- krótkoterminowe		2 557		3 907
- długoterminowe		3 821		6 872

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

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
na dzień 31.12.2016 r.	0	3 652	5 121	202	8 975
na dzień 31.12.2015 r.	0	4 424	5 417	179	10 020

Nota 36. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych	9 462	9 912
Ubezpieczenie		
Pozostałe	171	192
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	9 633	10 104
- długoterminowe	9 633	10 104
- krótkoterminowe	0	0

Dotacje rozliczane są równoległe do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych lub współfinansowanych z dotacji. W prezentowanym okresie rozliczono kwotę 450 tys. Według Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o niepewności (ewentualny zwrot) związanej z otrzymanymi kwotami dotacji.

Nota 37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	169	167
Rezerwy na nagrody jubileuszowe		
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	536	982
Rezerwy na pozostałe świadczenia (umowa o zarządzanie)		
Razem, w tym:	705	1 149
- długoterminowe	129	343
- krótkoterminowe	576	806

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

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na nagrody emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2016	167	982
Utworzenie rezerwy	169	536
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy	167	982
Stan na 31.12.2016, w tym:	169	536
- długoterminowe	129	0
- krótkoterminowe	40	536
Stan na 01.01.2015	135	433
Utworzenie rezerwy	32	549
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy		
Stan na 31.12.2015, w tym:	167	982
- długoterminowe	95	0
- krótkoterminowe	72	982

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

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

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

Nota 38. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Koszty roku następnego	5 567	5 509
Razem, w tym:	5 567	4 509
- długoterminowe	487	0
- krótkoterminowe	5 080	4 509

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Inne rezerwy
Stan na 01.01.2016	4 509
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 567
Wykorzystane	4 509
Rozwiązane	0
Przejęcie	0
Stan na 31.12.2016, w tym:	5 567
- długoterminowe	487
- krótkoterminowe	5 080
Stan na 01.01.2015	612
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 509
Wykorzystane	57
Rozwiązane	555
Przejęcie	0
Stan na 31.12.2015, w tym:	4 509
- długoterminowe	0
- krótkoterminowe	4 509

Nota 39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej wykorzystują zobowiązania odsetkowe o stałej (w przypadku wybranych pożyczek, obligacji i kredytu w rachunku bieżącym Banku Pekao SA) oraz zmiennej stopie procentowej (w przypadku wybranych pożyczek, kredytów, umów faktoringowych oraz leasingowych). W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej, jest ono jednak z punktu widzenia grupy nieistotne.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Transakcje walutowe związane są głównie ze sprzedażą i zakupem towarów przez spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jak również ze sprzedażą dokonywaną przez spółki zlokalizowane w Turcji, Słowacji, Litwie, Anglii, Finlandii i Estonii. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicą kraju stanowią istotny procent w całości obrotów Grupy.

Szacunkowe ryzyka przedstawia tabela poniżej na bazie wzrostu/spadku kursu walut o 10%

	2016		2015	
	zmiana kursu o +/- 10%		zmiana kursu o +/- 10%	
Waluta	Zobowiązania tys. PLN	Należności tys. PLN	Zobowiązania tys. PLN	Należności tys. PLN
EUR	+/- 404	+/- 381	+/- 138	+/- 504
USD	+/- 15	+/- 1 264	+/- 5	+/- 650

Ryzyko kredytowe

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

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

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

W Grupie zdaniem Zarządu nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczące należności. Grupa współpracuje ze znaczną ilością klientów.

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

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2016							
Należności z tytułu dostaw i usług	119 169	102 990	11 733	1 501	477	454	2 014
Pozostałe należności	8 621	8 621	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	8 829	8 829	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 333	82 333	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	1 243	1 243	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	676	676	0	0	0	0	0
31.12.2015							
Należności z tytułu dostaw i usług	129 123	114 064	11 984	994	1 234	601	246
Pozostałe należności	7 104	7 104	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 140	98 140	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	2 867	2 867	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe							

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego, kredyt kupiecki, obligacje, czy też pożyczki. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Wyszczególnienie	do roku	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31 grudnia 2016 roku			
Kredyty, pożyczki oraz obligacje			
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 522	6 522	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Faktoring	10 789	10 789	
Obligacje			
Pozostałe			
Zobowiązania –opcja	12 055	12 055	
31 grudnia 2015 roku			
Kredyty, pożyczki oraz obligacje			
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 084	10 084	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Faktoring	7 074	7 074	
Obligacje			
Pozostałe	559	559	
Zobowiązania –opcja	55 079	55 079	

Nota 40. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2015	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	AFDOS
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	8 829	658	8 829	658	Należności i pożyczki
Należności	0	0	0	0	Należności i pożyczki
Pożyczki, Obligacje, Pozostałe	8 829	658	8 829	658	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	127 790	136 227	127 790	136 227	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług	119 169	129 123	119 169	129 123	Należności i pożyczki
Pozostałe należności	8 621	7 104	8 621	7 104	Należności i pożyczki
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	AFWwWGpWF
Pozostałe aktywa finansowe	676	0	676	0	AUdTW
Zakupione Obligacje	0	0	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 333	98 140	82 333	98 140	Należności i pożyczki

AFWwWGpWF - Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

AUdTW – aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		75	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające – aktywa			
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			

Przyporządkowanie pozycji wycenianych w wartości godziwej do poszczególnych poziomów

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2015		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		121	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające – aktywa			
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty walutowe typu forward	75			121
Wartość godziwa	75			121

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	74 393	50 818	74 393	50 818	Pozostałe zobowiązania
Pozostałe zobowiązania inne, w	109 406	154 121	109 406	154 121	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 522	10 084	6 522	10 084	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	50 324	50 101	50 324	50 101	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0	0	0	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu faktoringu	10 789	7 074	10 789	7 074	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu nabycia ŚT	0	0	0	0	
- zobowiąz. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiąz.	47 027	31 783	47 027	31 783	Pozostałe zobowiązania
-zobowiązania pozostałe opcje	12 055	55 079	12 055	55 079	
Zobowiązania z tytułu wyceny	0	121	0	121	Pozostałe

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

Zabezpieczenia - Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 41.ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane zobowiązania (leasing, kredyty, pożyczki, obligacje oraz faktoring), zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania	154 083	173 715
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59 528	37 105
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 333	98 140
Zadłużenie netto	131 278	112 680
Kapitał własny	320 214	219 411
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	320 214	219 411
Kapitał i zadłużenie netto	451 492	332 091
Wskaźnik dźwigni	29%	34%

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programów opcji/ akcji pracowniczych.

Nota 42 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Poniższe dane przedstawiają łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi nie wyłączonymi na poziomie konsolidacji. Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK:

Elemental Holding SA-Evciler MADencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret SA, kwota: 8 829 tys.PLN

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC- Udziałowiec, kwota : 2 888 tys. USD

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC- Evciler MADencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret SA, kwota 3 945 tys. USD

UAB "EMP recycling"- Udziałowiec, kwota 50tys. EUR

PGM Group sp. z o.o. sp.k.- Udziałowiec, kwota 2 510 tys.PLN

WYPŁACONE DYWIDENDY

Elemental Capital 1 S.C.Sp.- Elemental Fiz, kwota 130 tys. EUR

Pozostałe transakcje pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową dotyczyły kupna/sprzedaży towarów handlowych oraz udzielenia/otrzymania pożyczek lub obligacji odbyły się na warunkach rynkowych i zostały wyłączone na poziomie konsolidacji.

Nota 43. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowemu personelowi kierowniczemu

	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	326	853
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	326	853

Świadczenia wypłacane kluczowemu personelowi kierowniczemu

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
RAZEM	290	791

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
RAZEM	36	62

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie na koniec poszczególnych okresów w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Pracownicy umysłowi	121	124
Pracownicy fizyczni	456	468
RAZEM	577	592

Nota 44. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

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

Nota 45. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 46. PRZYCHODY USYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

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

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

Nota 47.SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 48.ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

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

Nota 49.ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 12 stycznia 2017 roku zarejestrowana została zmiana wspólników Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC polegająca na odtworzeniu pierwotnej struktury właścicielskiej Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş na poziomie Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC. W związku z powyższym spółka zależna od Elemental Holding SA posiada 51% udziałów Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, a Pan Levent Evciler pozostałe 49%.

Dnia 17 lutego 2017 roku wszystkie jednostki uczestnictwa alternatywnego funduszu inwestycyjnego – FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII, które zostały objęte przez Elemental Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zostały przeniesione na Elemental Holding SA.

Rozliczenie powyższej operacji nastąpiło dnia 22 lutego 2017 roku.

W wyniku dokonanej zmiany, związanej z planowaną likwidacją Elemental Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, doszło do uproszczenia struktury organizacyjnej Emitenta, w konsekwencji do optymalizacji procesów zarządzania w Grupie Kapitałowej, a także zmniejszenia kosztów.

Dokonane zmiany organizacyjne pozostają bez wpływu na dotychczasową działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

Dnia 17 marca 2017 roku Sąd Rejestrowy wpisał zmiany umowy spółki Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., co stanowiło spełnienie się warunku umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w tejże spółce zawartej z Elemental Group sp. z o.o. dnia 29 grudnia 2016 roku.

Nota 50.SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

Nota 51.UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka Elemental Holding SA posiadała dwie spółki zależne „UAB” Electrorecycling Services i „ROTATA”, spółki powiązane z UAB”EMP recycling” z siedzibą na Litwie. Ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

Elemental FIZ oraz FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych.

Konsolidacją nie zostały objęte również dane bilansowe spółki Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş. ze względu na zmianę zaangażowania z 51% na 19%.

Nota 55. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01-31.12.2016	01.01 -31.12.2015
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	215	154
- za inne usługi poświadczające	0	0
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi	0	0
RAZEM	215	154

Dane dotycząca spółek tworzących Grupę Kapitałową.

Nota 52. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Środki pieniężne w bilansie	82 333	98 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	82 333	98 140
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding SA za okres 01.01.– 31.12.2016 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-31.12.2015 r. (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2015
Amortyzacja:	9 051	8 129
amortyzacja wartości niematerialnych	135	90
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 915	8 039
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	155	3 611
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania bez uwzględnienia rezerwy na podatek odroczony	155	3 611
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling		0
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal		
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	-28 278	-1 064
bilansowa zmiana stanu zapasów	-28 278	-1 064
wartość zapasów na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling		
wartość zapasów na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal		
wartość zapasów na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	-29 143	-81 343
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	-29 143	-81 309
zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	-37
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling		
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal		
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	3 599	7 277
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 599	7 277
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z factoringu		
wartość zobowiązań rezerw na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling	0	0
wartość zobowiązań na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal	0	0
wartość zobowiązań na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	0	0
pozostałe		
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-392	38
pozostałe	-392	38

Grodzisk Mazowiecki, dnia 30 marca 2017 r.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Paweł Jarski - PREZES ZARZĄDU

Anna Kostro – CZŁONEK ZARZĄDU

Marta Rutkowska – CZŁONEK ZARZĄDU

Sprawozdanie przegotowała: Katarzyna Framska