

Elemental Holding S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)



Elemental Holding SA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.

Na dzień 31.12.2015

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**
- E. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Elemental Holding S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01. – 31.12.2015 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

LIST PREZESA ZARZĄDU

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze 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 oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 01/04/2015 z dnia 01.04.2015 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej z prawnego punktu widzenia:

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

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

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

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

III. Okresy prezentowane

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 31.12.2015r. :

Zarząd:

Na dzień 31.12. 2015r:

Paweł Jarski-PREZES ZARZĄDU
Jarosław Michalik-WICEPREZES ZARZĄDU

Na dzień 31.12. 2014r:

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

Rada Nadzorcza

31.12.2015		Zmiany
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

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

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej od 1 stycznia 2015 do dnia publikacji

Dnia 31 sierpnia 2015 roku Pan Marcin Krysiak złożył oświadczenia o rezygnacji z członka w Radzie Nadzorczej Emitenta datowane na dzień 28 sierpnia 2015 roku. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane w treści przedmiotowego oświadczenia.

Dnia 1 września 2015 roku Pan Karol Kuch złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta datowane na dzień 1 września 2015 roku. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane w treści przedmiotowego oświadczenia.

Dnia 4 września 2015 roku Pan Paweł Gajewski złożył oświadczenie o rezygnacji z Członka w Radzie Nadzorczej Emitenta datowane na dzień 4 września 2015 roku. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane w treści przedmiotowego oświadczenia.

Dnia 9 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej spółki członków w osobach:

- Aleksandra Barysia
- Pawła Błaszczyka
- Krzysztofa Szymańskiego

Dnia 20 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Zbigniewa Milkiewicza, pełniącego funkcję Członka Zarządu Emitenta. Powody odwołania Emitenta nie zostały podane.

Dnia 22 stycznia Pan Rafał Bator złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane.

V. Biegli rewidenci:

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2015 rok była spółka:

Mazars
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

VI. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Reventon FIZ*	45 128 721	26,47%	45 128 721	26,47%
Ibah Holdings Limited	22 196 257	13,02%	22 196 257	13,02%
EVF I Investments S.a.r.l.**	15 714 712	9,22%	15 714 712	9,22%
OFE Nationale Nederlanden (ING OFE)	15 400 000	9,03%	15 400 000	9,03%
Norges Bank	8 613 378	5,05%	8 613 378	5,05%
Pozostali	63 412 997	37,20%	63 412 997	37,20%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

Dane na dzień 31.12.2015 r.

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

** fundusz venture capital w grupie Enterprise Investors

*** stan na dzień 31.12.2015

VII. Spółki zależne:

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% przez Elemental FIZ
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Warszawa	100% przez Elemental FIZ
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Grodzisk Mazowiecki	100% przez Elemental FIZ
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% przez Syntom S.A.
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%
EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş	Ankara, Turcja	51%
Evciler & Elemental Recycling BV	Strawinskylaan 1263 1077XX Amsterdam Netherlands	100% przez EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100% przez Evciler & Elemental Recycling BV
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%

Według stanu na dzień 31.12.2014 r.

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA:
Syntom S.A	03-352 Warszawa ul. Rembielińska 20 lok. 318	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o S.K.A	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100,0%
Tesla Recycling Sp. z o.o	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100,0%
Terra Recycling S.A	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100.0%
WGM 2 Sp. zo.o. Trax Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100,0%
Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100%
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100%
Collect Point Sp. z o.o. SKA	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100%
Collect Point Sp. z o.o.	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42	100%
Metal Holding s.r.o	080 01 Presov Capajevova 4933/45	67%
UAB „EMP” Recycling	GAlines k. Mailiagalos Pastas, LT-14247 Vilniaus	51%

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

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

- a) 2.600 obligacji serii D o łącznej wartości 26.000.000,00 zł
- 2) 2.400 obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł

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

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

1. Data przydziału papierów wartościowych: 4 lutego 2015r.
2. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 3.641.664 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii O.
3. Cena, po jakiej papiery były obejmowane: 3,55 zł (trzy złote 55/100).

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

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

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

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

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

*Dnia 9 marca 2015 roku Elemental Holding SA nabył 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (jeden tysiąc lir tureckich) każdy, stanowiący 51% kapitału zakładowego Evciler, reprezentujących 51 % głosów Evciler. Aktywa zostały nabyte za cenę 11.000.000,00 USD tj. 41.679.000,00 zł (cena nabycia aktywów przeliczona została na polskie złote według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego dla powyższej waluty na dzień wystąpienia zdarzenia). Inwestycja stanowi długotrwałą lokatę kapitału Emitenta.

Cena nabycia Spółki wyniosła 44 809 tys. PLN z czego 3.130 PLN stanowią koszty nabycia.

*Dnia 18-03-2015 roku aktem notarialnym Repertorium A 686/2015 została założona Spółka Elemental Group Sp. z o.o. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym przez spółkę Elemental Holding SA.

Dnia 13-05-2015 została wpisana do Krajowego rejestru sądowego pod numerem KRS: 0000556632.

*Dnia 09-04-2015 roku aktem notarialnym Repertorium A 829/2015 została założona Spółka Collect Points Sp. z o.o. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym przez spółkę Elemental Holding SA.

Dnia 22-04-2015 została wpisana do Krajowego rejestru sądowego pod numerem KRS: 0000554131

*Dnia 09-04-2015 roku aktem notarialnym Repertorium A 841/2015 została założona Spółka Syntom Sp. z o.o. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym przez spółkę Elemental Holding SA.

Dnia 09-05-2015 została wpisana do Krajowego rejestru sądowego pod numerem KRS: 0000554849

*Dnia 09-04-2015 roku aktem notarialnym Repertorium A 835/2015 została założona Spółka Terra Recycling Sp. z o.o. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte i pokryte wkładem pieniężnym przez spółkę Elemental Holding SA.

Dnia 07-05-2015 została wpisana do Krajowego rejestru sądowego pod numerem KRS: 0000554412

*Dnia 24 czerwca 2015 r. w związku z przedstawioną propozycją nabycia certyfikatów inwestycyjnych serii B („Certyfikaty”) emitowanych przez Elemental Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”), Emitent złożył zapisy na Certyfikaty Funduszu i w konsekwencji powyższego zawarł z Funduszem trzy umowy wniesienia akcji spółek Syntom S.A., Terra Recycling S.A. oraz Tesla Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. do Funduszu w ramach zapisów na Certyfikaty.

Na podstawie zawartych umów, na pokrycie Certyfikatów Funduszu, Emitent wniósł następujące aktywa:

- 1.000 (jeden tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 59.000 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Syntom S.A. z siedzibą w Warszawie („Syntom”), o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 6 000 000,00 zł (sześć milionów złotych),

stanowiące 100% (sto procent) kapitału zakładowego Syntom i uprawniające do 60.000 (sześćdziesięciu tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu Syntom, które to akcje wycenione zostały łącznie na kwotę 94 770 524,46 zł (dziewięćdziesiąt cztery miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia cztery złote i czterdzieści sześć groszy);

- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 16.668 (szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki „Terra Recycling” S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim („Terra”), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 2 091 668,00 zł (dwa miliony dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem złotych), stanowiące 100% (sto procent) kapitału zakładowego Terra i uprawniające do 2.091.668 (dwóch milionów dziewięćdziesięciu jeden tysięcy sześciuset sześćdziesięciu ośmiu) głosów na walnym zgromadzeniu Terra, które wycenione zostały łącznie na kwotę 48 263 088,80 zł (czterdzieści osiem milionów dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt osiem złotych i osiemdziesiąt groszy);
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Tesla Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim („Tesla”), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych), stanowiące 100% (sto procent) kapitału zakładowego Tesla i uprawniające do 2.000.000 (dwóch milionów) głosów na walnym zgromadzeniu Tesla, które wycenione zostały łącznie na kwotę 40 342 392,83 zł (czterdzieści milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt dwa złote i osiemdziesiąt trzy grosze).

Dodatkowo informuje, że jest właścicielem wszystkich certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, zaś przedmiotowa transakcja jest związana z procesem reorganizacji w grupie kapitałowej.

W dniu 07 lipca 2015 Elemental Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Elemental FIZ”), wniósł do spółki pod firmą Elemental Capital 1 S.C.Sp., odpowiednio.

- 1.000 (jeden tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 59.000 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Syntom S.A. z siedzibą w Warszawie („Syntom”), o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 6 000 000,00 zł (sześć milionów złotych), stanowiące 100% (sto procent) kapitału zakładowego Syntom i uprawniające do 60.000 (sześćdziesięciu tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu Syntom,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 16.668 (szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki „Terra Recycling” S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim („Terra”), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 2 091 668,00 zł (dwa miliony dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem złotych), stanowiące 100% (sto procent) kapitału zakładowego Terra i uprawniające do 2.091.668 (dwóch milionów dziewięćdziesięciu jeden tysięcy sześciuset sześćdziesięciu ośmiu) głosów na walnym zgromadzeniu Terra,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Tesla Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim („Tesla”), o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 2 000 000,00 zł (dwa miliony złotych), stanowiące 100% (sto procent) kapitału zakładowego Tesla i uprawniające do 2.000.000 (dwóch milionów) głosów na walnym zgromadzeniu Tesla.

Wyżej wymienione akcje zostały wniesione przez Elemental FIZ na pokrycie łącznie 10 000 udziałów w Elemental Capital 1 S.C.Sp., stanowiących 100% kapitału zakładowego Elemental Capital 1 S.C.Sp. i reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Elemental Capital 1 S.C.Sp., w którym Emitent jest właścicielem wszystkich certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

W dniu 31 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie w przedmiocie dokonania wpisów w Rejestrze Przedsiębiorców dotyczących przekształceń spółek zależnych Emitenta, tj. Syntom spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, w spółki komandytowe.

Syntom spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 551 § 1 oraz art. 563 i art. 575 Kodeksu spółek handlowych, została przekształcona w spółkę komandytową pod firmą: Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, na podstawie art. 551 § 1 oraz art. 563 i art. 575 w zw. z art. 126 § 1 pkt. 2) Kodeksu spółek handlowych, została przekształcona w spółkę komandytową pod firmą: Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Dnia 31 sierpnia 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie postanawia o przedmiocie dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców dotyczącego przekształcenia spółki zależnej Emitenta tj. Terra Recycling spółka akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim w spółkę komandytową.

Terra Recycling spółka akcyjna z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, na podstawie art. 551 § 1 oraz art. 563 i art. 575 w zw. z art. 126 § 1 pkt. 2) Kodeksu spółek handlowych, została przekształcona w spółkę komandytową pod firmą: Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

W dniu 01 października 2015 roku Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółka zależna Elemental Holding S.A. nabyła 51% akcji w spółce PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółce, która jest wiodącym w Polsce podmiotem w branży recyklingu zużytych katalizatorów samochodowych.

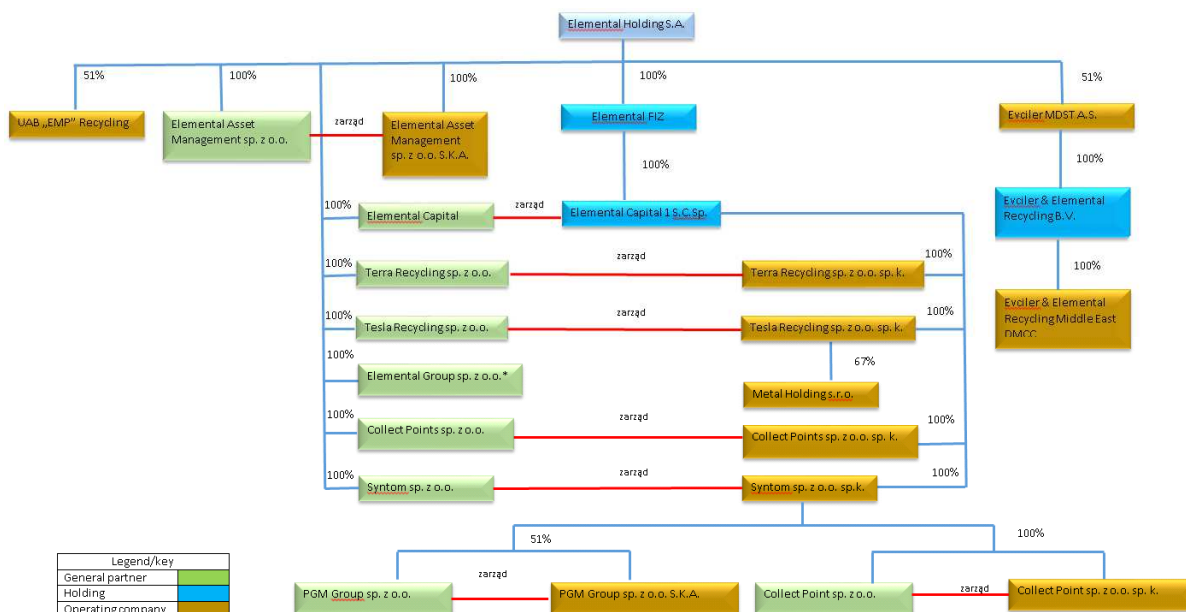
W dniu 01 października 2015 roku Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółka zależna Elemental Holding S.A. nabyła 51% udziałów w spółce PGM Group sp. z o.o. – będącej jedynym komplementariuszem PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

VIII. Spółki nie objęte konsolidacją.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Elemental Holding SA posiadała dwie spółki zależne „UAB” Electrorecycling

Services i „ROTATA”, spółki powiązane z UAB”EMP recycling” z siedzibą na Litwie oraz Elemental FIZ i Elemental Capital 1 S.C.Sp., ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

IX. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



*wykonywanie działalności gospodarczej zawieszono od 15.09.2015 r. na 24 miesiące

Na dzień 31.12.2015 roku 51% udziałów Spółki PGM Group Sp. z o.o. SKA i PGM Group Sp. z o.o. należały do Spółki Collect Point sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Dnia 22 stycznia Firma Collect Point sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. sprzedała 51% udziałów Spółki PGM Group Sp. z o.o. SKA i PGM Group Sp. z o.o. do spółki Syntom Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

X. Oświadczenie zarządu

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okresy porównywalne od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

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

XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsza skonsolidowana informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 17 marca 2016 roku.

XII. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2015	4,1848	4,2615
2014	4,1893	4,2623

**) 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	2015		2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	926 181	221 320	772 325	184 357
Koszt własny sprzedaży	769 104	183 785	654 091	156 134
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 686	12 590	34 903	8 331
Zysk (strata) brutto	48 705	11 639	32 251	7 698
Zysk (strata) netto	49 656	11 866	30 940	7 385
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	45 549	10 884	31 143	7 434
Liczba akcji w sztukach średnioważona	160 612 070	160 612 070	154 824 401	154 824 401
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,28	0,07	0,20	0,05
Aktywa trwałe	273 242	64 119	217 410	51 008
Aktywa obrotowe	308 283	72 341	236 367	55 455
Kapitał własny	354 737	83 242	275 460	64 627
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	341 192	80 064	275 576	64 655
Zobowiązania długoterminowe	152 168	35 708	101 798	23 883
Zobowiązania krótkoterminowe	74 620	17 510	76 519	17 953
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,12	0,50	1,78	0,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 207	- 3 873	29 673	7 083
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 458	-9 429	-29 866	-7 129
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 241	12 005	82 985	19 809

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1,2	926 181	772 325
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		39 338	54 454
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		- 1150	8 924
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		887 993	708 947
Koszty działalności operacyjnej		872 076	739 447
I. Amortyzacja		8 129	6 326
II. Zużycie materiałów i energii		22 951	21 320
III. Usługi obce		32 140	29 515
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 534	1 286
V. Wynagrodzenia		26 417	19 681
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		6 172	4 399
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		5 629	2 829
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		769 104	654 091
Zysk (strata) na sprzedaży		54 105	32 878
Pozostałe przychody operacyjne	4	3 476	2 986
Pozostałe koszty operacyjne	4	4 895	961
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		52 686	34 903
Przychody finansowe	5	3 173	2 891
Koszty finansowe	5	7 154	5 548

Zysk (strata) na działalności gospodarczej		48 705	32 246
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		48 705	32 251
Podatek dochodowy	6	-952	1 311
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		49 656	30 940
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7		
Zysk (strata) netto		49 656	30 940
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		4 107	-203
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		45 549	31 143
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		0,28	0,20
Rozwodniony za okres obrotowy		0,28	0,20
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,28	0,20
Rozwodniony za okres obrotowy		0,28	0,20
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto		49 656	30 940
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		- 587	121
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	10	49 069	31 061
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		4 107	-205
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		44 962	31 265

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe		273 242	217 410
Rzeczowe aktywa trwałe	11	92 156	83 364
Wartości niematerialne	12	296	81
Wartość firmy	13	178 765	131 401
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	0	161
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		415	0
Pozostałe aktywa finansowe	19	658	807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	693	1 596
Pozostałe aktywa trwałe	17	258	0
Aktywa obrotowe		308 283	236 367
Zapasy	20	70 996	66 409
Należności handlowe	22	129 123	59 599
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		52	180
Pozostałe należności	23	7 104	4 952
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	0	0
Pozostałe aktywa finansowe		0	540
Pozostałe aktywa	24	2 867	1 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	98 140	103 564
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		581 525	453 777

PASYWA	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny		354 737	275 460
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		341 192	275 577
Kapitał zakładowy	26	170 466	154 824
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	27	121 781	71 468
Pozostałe kapitały	28	73 380	42 237
Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	28	-26 391	-26 391
Kapitał z różnic kursowych		-466	121
Zyski zatrzymane	29	-43 126	2 173
Wynik finansowy bieżącego okresu		45 549	31 143
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	30	13 545	-117
Zobowiązanie długoterminowe		152 168	101 798
Kredyty i pożyczki	31	29 641	16 419
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	111 915	71 792
Inne zobowiązania długoterminowe	34	10	173
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	155	2 626
Rozliczenia międzyokresowe	40	10 104	10 648
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	343	135
Zobowiązania krótkoterminowe		74 620	76 519
Kredyty i pożyczki	31	21 177	30 859
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	10 982	14 127
Zobowiązania handlowe	35	31 783	26 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		40	25
Pozostałe zobowiązania	36	5 322	3 595
Rozliczenia międzyokresowe	40	0	504
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	806	433
Pozostałe rezerwy	42	4 509	612
PASYWA RAZEM		581 525	453 777
Wartość księgowa na akcję (w zł)		2,12	1,78

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	kapitał związany z rozliczenie m przejęcia odwrotnego	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał różnic kursowych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.										
Kapitał własny na dzień 01 stycznia	154 824	71 468	-26 391	42 237	33 316	0	121	275 576	-116	275 460
Zmiany zasad										
Korekty z tyt. błędów podstawowych										
Kapitał własny po korektach	154 824	71 468	-26 391	42 237	33 316	0	121	275 576	-116	275 460
Emisja akcji	15 642	51 800						67 442		67 442
Koszty emisji akcji		- 1 488						-1 488		-1 488
Rozliczenie nabycia kapitału mniejszości					-2 748			-2 748	9 554	6 806
Podział zysku netto				31 143	-31 143			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	73 380	-43 126	45 549	-466	341 192	13 545	354 737

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.										
Kapitał własny na dzień 01 stycznia	154 824	71 542	-26 391	30 780	26 796	0	0	257 552	0	257 552
Zmiany zasad										
Korekty z tyt. błędów podstawowych				-540	-98			-638	0	-638
Kapitał własny po korektach	154 824	71 542	-26 391	30 240	26 698	0	0	256 913	0	256 913
Emisja akcji										
Koszty emisji akcji		-73						-73		-73
Rozliczenie nabycia kapitału mniejszości									87	87
Podział zysku netto				11 997	-11 997			0		0
Wycena Opcji					-12 528			-12 528	0	-12 528
Suma dochodów						31 143	121	31 265	-204	31 061
Kapitał własny na dzień 31 grudnia	154 824	71 468	-26 391	42 237	2 173	31 143	121	275 576	-116	275 460

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 705	32 454
Korekty razem	-64 912	-2 781
Amortyzacja	8 129	6 325
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	122	-39
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	771	112
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-377	519
Zmiana stanu rezerw	3 611	124
Zmiana stanu zapasów	-1 064	-1 647
Zmiana stanu należności	-81 343	-24 017
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 277	16 103
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 897	74
Inne korekty z działalności operacyjnej	36	8
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-177	-343
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 207	29 673
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	5 409	1 559
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 086	354
Zbycie aktywów finansowych	1	100
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	1 101	976
Inne wpływy inwestycyjne	3 221	129
Wydatki	44 867	31 425
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 597	16 524
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	37 955	14 426
Inne wydatki inwestycyjne	1 315	474
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 458	-29 866
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	88 123	117 310
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	55 882	60 364
Kredyty i pożyczki	31 684	2 046
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	49 742
Inne wpływy finansowe	557	5 157
Wydatki	37 882	34 325
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	26 070	10 804
Wykup dłużnych papierów wartościowych	750	15 200
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 261	3 818
Odsetki	5 311	4 279
Inne wydatki finansowe	1 490	223

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 241	82 985
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-5 424	82 791
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 424	82 791
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	103 564	20 773
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	98 140	103 564

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 31.12.2015 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 2015 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 przejmowanej) mogą nie wymienić swoich udziałów kapitałowych na udziały kapitałowe jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmowanej).

Właściciele ci są traktowani jako posiadacze udziałów niekontrolujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym po 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 przejmowanej, posiadają udziały wyłącznie w wyniku finansowym i aktywach netto jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej, a nie w wyniku finansowym i aktywach netto jednostki połączonej.

Aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej ujmuje się i wycenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według ich wartości bilansowej sprzed połączenia. Dlatego w 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, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie posiada jednostek stowarzyszonych.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 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% przez Elemental FIZ
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Warszawa	100% przez Elemental FIZ
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	Grodzisk Mazowiecki	100% przez Elemental FIZ
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% przez Syntom S.A.
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%
EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş.	Ankara, Turcja	51%
Evciler & Elemental Recycling BV	Strawinskylaan 1263 1077XX Amsterdam Netherlands	100% przez EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş.
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100% przez Evciler & Elemental Recycling BV
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%

f) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności:

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

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

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Sprzedaż towarów/materiałów

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

Sprzedaż usług

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

Dotacje państwowe

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

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

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

Podatki

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

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

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

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

Wartości firmy

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy podmioty z grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły 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 są 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 SKA działalności związanej z recyklingiem płytek elektronicznych – koszty związane z przetworzeniem są nieistotne w stosunku do wartości przerabianych materiałów, dlatego też nie prezentuje się wartości produkcji w toku wyceniając „przerób” w wartości zakupionych materiałów.

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały,
- kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych (do tej pozycji odnosi się skutki rozliczenia przejścia 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 EBIDA zostały wycenione według takich samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2015 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBIDA.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółki wchodzące w skład Grupy nie wykorzystują rachunkowości zabezpieczeń.

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

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

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

b) Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy” wg stanu na 31 grudnia 2015 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'	EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş
1	Okresy prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lata	5 lat
2	Stopa dyskonta	8,5-9,3%	9,3%	4,1-4,3%%	6,5-8,8%%	12,3-12,8%
3	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji	1,5%	1,5%	2%	2%	2%

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczące opcji sprzedaży przez udziałowców niekontrolujących bazuje na mnożniku EBIDA zostały wycenione według tych samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2014 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBIDA.

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 2015 oraz 2014 rok.

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

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2015 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, 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 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)- dokonane w zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF 9MSSF1, MSSF3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa- zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie).
- Interpretacje KIMSF21 „Opłaty”- zatwierdzona w EU w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się po 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę Rachunkowości Grupy.

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania przez UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) „ –dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF2, MSSF3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38)ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa- zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 19” Świadczenia pracownicze”- Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku po tej dacie).

Powyższe zmiany w MSSF, które weszły od dnia 1 stycznia 2015 roku nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe grupy.

W 2015 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015r.

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

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

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych -Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień-obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po jej dacie

Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz, że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny

korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Najważniejsze wymogi MSSF 9:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.
- Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie.

- Etap 3: Określenie ceny transakcji.
- Etap 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

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

Zmiany do MSSF 10, MSSF12 i MSR 28 oraz MSR 1 wydane w dniu 18 grudnia 2014 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)

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

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

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

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

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

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

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

Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników

rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo

b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub

później. Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu Spółki metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco oddziaływało na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

Zmieniony MSR 27 ma mieć zastosowanie do rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o 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 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Działalność kontynuowana	926 181	772 325
Sprzedaż towarów/materiałów	887 993	708 947
Sprzedaż usług i produktów	39 338	54 454
Zmiana stanu produktów	-1 150	8 924
SUMA przychodów ze sprzedaży	926 181	772 325
Pozostałe przychody operacyjne	3 476	2 986
Przychody finansowe	3 173	2 891
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	932 830	778 202
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>	0	0
SUMA przychodów ogółem	932 830	778 202

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 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Sprzedaż towarów/produktów/materiałów/usług	926 181	772 325
Polska	553 049	600 574
Europa (poza Polską)	237 180	114 653
Azja	135 952	57 098
Przychody ze sprzedaży ogółem:	926 181	772 325

Sprzedaż do odbiorców powyżej 10% przychodów ogółem

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
KGHM METRACO S.A	108 799	154 944
Kontrahent B	66 872	53 065

Sprzedaż do dwóch czołowych kontrahentów w 2015 roku stanowiła 19% wartości sprzedaży ogółem

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	565	72
Rozwiązanie rezerw	521	401
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	158	158
Nadwyżki inwentaryzacyjne	95	380
Dofinansowanie wynagrodzeń	813	1 117
ZFRON	227	315
Refaktury kosztów, pozostałe	1 097	543
Razem	3 476	2 986
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28	11
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Utworzenie rezerw	2 800	12
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	945	517
Niezawinione niedobory	51	93
Kary i odszkodowania	80	16
Kradzież	3	22
Refaktura kosztów	621	201
Inne	367	89
Razem	4 895	961

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych i lokat	1 797	1 979
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Różnice kursowe	1 123	784
Pozostałe przychody finansowe	252	128
Razem	3 172	2 891

KOSZTY FINANSOWE	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Odsetki	5 450	4 388
Różnice kursowe	896	777
Prowizje bankowe	185	102
Aktualizacja wartości inwestycji	5	0
Strata ze zbycia inwestycji	4	277
Pozostałe koszty finansowe	613	4
Razem	7 154	5 548

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2015, 2014 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	389	1 180
Dotyczący roku obrotowego	389	1 180
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	- 1340	131
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1340	131
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	951	1 311

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

Podatek odroczony wykazany w kapitale własnym nie występuje.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem w SKA	48 705	32 450
Zysk przed opodatkowaniem w spółkach podlegających opodatkowaniu	4 067	7 980
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	0	1 146
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	0	133
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 999	2 689
Kwoty zmniejszające podstawę opodatkowania	0	2 100
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 081	4 282
Dochód do opodatkowania	2 149	6 460
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	112	117
Podstawa opodatkowania	2 037	6 343
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19% (15% Litwa 20% Turcja))	389	1 180
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	9,56%	14,8%

Część bieżąca podatku dochodowego tworzących Grupę Kapitałową jednostek ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
1) Różnice kursowe niezrealizowane	116	0	116	0
2) Odsetki od pożyczki, obligacji	1 420	0	1 420	0
3) Rezerwa na badanie bilansu	70	25	70	25
4) Wynagrodzenia + składki ZUS - nie wypłacone	304	284	304	284
5) Rezerwa na urlopy	522	401	522	401
6) Rezerwa na odprawy emerytalne	282	0	282	0
7) Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0
8) Leasingi	3 857	0	920	2 937
9) Rezerwa na remonty	200	0	200	0
10) Zaległe zobowiązania	394	0	394	0
11) Wycena transakcji terminowych	755	0	755	0
12) Rezerwy na koszty	482	0	482	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	8 402	710	5 465	3 647
stawka podatkowa (19%)	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 596	135	1 038	693

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
1) Leasing	7 904	0	7 721	183
2) Naliczone odsetki od pożyczek, obligacji	761	0	129	632
3) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów trwałych	1 845	0	1 845	0
4) Naliczenie zwrotu do dofinansowań wynagrodzeń	71	0	71	0
5) Różnice kursowe niezrealizowane kredyt	69	0	69	0
6) Przyspieszona amortyzacja podatkowe	3 169	0	3 169	0
Suma dodatknych różnic przejściowych	13 819	0	13 004	815
stawka podatkowa	19%	0	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 626	0	2 471	155

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	693	1 596
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	155	2 626
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	538	- 1 030

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

Zysk podstawowy przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto 45 549.tys za okres przypadającego na akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę udziałów występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na udziałowców przez średnią ważoną liczbę wydanych udziałów występujących w ciągu okresu.

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

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

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

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	49 656	30 940
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	49 656	30 940
Efekt rozwodnienia		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	49 656	30 940

Liczba akcji

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	160 612 070	154 824 401
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	160 412 070	154 824 401

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

W prezentowanym okresie 2015 i 2014 r w Elemental Holding S.A nie uchwalono wypłaty dywidendy.

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

W okresie objętym sprawozdaniem suma dochodów całkowitych jest różna od Zysku netto o kwotę 3 520 tys. Różnica wynika z sumy dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości 4 107 tys. oraz -587 kwota różnic kursowych.

Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Własne	82 472	73 359
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	9 684	10 005
Razem	92 156	83 364

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

Rzeczowe aktywa trwałe, wynajmowane przez jednostkę w okresie od 2014 do 2015 roku:

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

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

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	4 481	5 491	18 393	10 980	1 660	41 005
Zwiększenia, z tytułu:	6 877	11 936	38 371	8 189	7 340	72 713
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	2 013	6 568	24 635	0	763	33 980
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						
- połączenia jednostek gospodarczych						
- zawartych umów leasingu	0	0	273	3 815	0	4 087
- nabycia spółki zależnej	4 864	5 368	13 439	4 374	6 577	34 622
- inne			24			24
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	125	221	0	346
- zbycia i likwidacji						
- sprzedaży spółki zależnej						
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- wniesienia aportu						

Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	11 358	17 427	56 639	18 948	9 000	113 372
Umorzenie na dzień 01.01.2014 roku	0	881	3 115	4 068	168	8 232
Zwiększenia, z tytułu:	0	3 725	13 065	5 102	5 005	26 897
- amortyzacji	0	656	2 980	2 008	664	6 308
- nabycia spółki zależnej	0	3 069	10 085	3 013	4 342	20 509
- przeszacowania				80		80
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	11	171	0	182
- likwidacji / sprzedaży	0	0	11	171	0	182
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						
- inne						
Umorzenie na dzień 31.12.2014 roku	0	4 606	16 169	8 999	5 175	34 950
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 roku						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014 roku						
- różnic kursowych netto z przeliczenia sprawozdania						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	11 358	12 821	40 470	9 949	3 825	78 422

Środki trwałe w budowie

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
środki trwałe w budowie	2 666	4 942
zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2015			31.12.2014		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i urządzenia	14 855	10 431	4 424	11 571	9 330	2 241
Środki transportu	11 002	5 585	5 417	13 077	5 483	7 594
Pozostałe środki trwałe	281	102	179	275	105	170
Razem	26 138	16 118	10 020	24 923	14 918	10 005

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 01.01.2015-31.12.2015

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	246	246
Zwiększenia, z tytułu:	318	318
- nabycia	267	267
- nabycie spółki zależnej	51	51
- inne		
Zmniejszenia, z tytułu:	13	13
- zbycia	13	13
- likwidacji		
- przeszacowania		
- inne		
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	551	551
Umorzenie na dzień 01.01.2015 roku	165	165
Zwiększenia, z tytułu:	90	90
- amortyzacji	90	90
- nabycie spółki zależnej		
- inne		
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- likwidacji		
- sprzedaży		
- przeszacowania		
- inne		
Umorzenie na dzień 31.12.2015 roku	255	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	296

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	136	136
Zwiększenia, z tytułu:	110	110
- nabycia	52	52
- nabycie spółki zależnej	55	55
- inne	2	2
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- zbycia		
- likwidacji		
- przeszacowania		
- inne		
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	246	246

Umorzenie na dzień 01.01.2014 roku	112	112
Zwiększenia, z tytułu:	53	53
- amortyzacji	17	17
- nabycie spółki zależnej	34	34
- inne	2	2
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- likwidacji		
- sprzedaży		
- przeszacowania		
- inne		
Umorzenie na dzień 31.12.2014 roku	165	165
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 roku		
Zwiększenia, z tytułu:		
- utraty wartości		
- inne		
Zmniejszenia, z tytułu:		
- odwrócenie odpisów aktualizujących		
- likwidacji lub sprzedaży		
- inne		
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014 roku		
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji		
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	81	81

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

Nota 13. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom S.A.	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling SA	44 647	44 647
Wartość Firmy UAB”EMP recycling’	11 566	11 566
Wartość Firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846
Wartość Firmy PGM Group Sp z.o.o SKA	6 071	0
Wartość firmy Evciler MADencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd.	41 294	0
Razem	178 765	131 401

Wartość firmy Evciler MADencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd.

Dnia 9 marca 2015 roku Elemental Holding SA nabył 510 udziałów o wartości nominalnej TL 1.000 (jeden tysiąc lir tureckich) każdy, stanowiący 51% kapitału zakładowego EVCILER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş. Grupa składa się z dwóch spółek: Evciler & Elemental Recycling BV oraz Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC której 100% właścicielem jest EVCILER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş. Inwestycja stanowi długotrwałą lokatę kapitału Emitenta.

Na dzień objęcia kontroli spółka posiadała aktywa netto w wysokości 6 891 tys.PLN.

Wartość Firmy:

Aktywa netto	6 891
Aktywa netto przypadające na Elemental Holding SA	3 514
Cena nabycia	44 808
Wartość Firmy	41 294

Aktywa spółki przejmowanej na dzień przejęcia zostały wycenione w wartości godziwej.

Zarząd podejmuje działania mające na celu włączenie operacyjne spółki zależnej w strukturę Grupy Kapitałowej. Spółka jest w trakcie restrukturyzacji oraz dostosowywania do zasad obowiązujących w Grupie Elemental Holding. W związku z powyższym na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego mogą nie być znane wszystkie okoliczności, które mogą wpłynąć na ostateczne rozliczenie transakcji nabycia jednostki zależnej. Ustalona Wartość Firmy jest wartością prowizoryczną a ostateczne rozliczenie transakcji nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej ujął wszystkie informacje dostępne na ten dzień.

Wartość Firmy PGM Group Sp. z o.o. SKA

W dniu 01 października 2015 roku Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółka zależna Elemental Holding S.A. nabyła 51% akcji w spółce PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółce, która jest wiodącym w Polsce podmiotem w branży recyklingu zużytych katalizatorów samochodowych.

W dniu 01 października 2015 roku Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółka zależna Elemental Holding S.A. nabyła 51% udziałów w spółce PGM Group sp. z o.o. – będącej jedynym komplementariuszem PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Wartość Firmy:

Aktywa netto	63
Aktywa netto przypadające na Elemental Holding SA	32
Cena nabycia	6 103
Wartość Firmy	6 071

Aktywa spółki przejmowanej na dzień przejęcia zostały wycenione w wartości godziwej.

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje.

Nota 15. AKCJE I UDZIAŁY KONSOLIDOWANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

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

Zmiany w jednostkach objętych konsolidacją.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanych okresach nie występują.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa Elemental Holding SA nie posiadała aktywów dostępnych do sprzedaży.

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

Długo i Krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Należności długoterminowe	0	0
Pożyczka	0	780
Obligacje	567	566
Pozostałe	91	0
RAZEM	658	1 346
krótkoterminowe	0	540
długoterminowe	658	806

Krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	121	899
RAZEM	121	899

Instrumenty wyceniane przez wynik finansowy na koniec 2015 oraz dotyczą zawieranych transakcji wymiany walut typu forward. Grupa wyceniała transakcje w wartości godziwej.

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

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w Euro/USD	Wartość godziwa PLN
Wg stanu na dzień 31.12.2015				
FX forward EUR	06.11.2015	11.01.2016	200	1

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

Typ transakcji	Data zawarcia	Data transakcji	Kwota bazowa w tys. w EUR/USD	Wartość godziwa tys. PLN
Balance at 31.12.2015				
mbank USD	21.08.2015	19.02.2016	130	7
mbank USD	22.10.2015	21.04.2016	500	-11
mbank USD	03.12.2015	31.05.2016	132	10
mbank EURO	30.09.2015	25.02.2016	350	3
mbank EURO	19.10.2015	25.03.2016	400	7
mbank EURO	22.10.2015	31.04.2016	500	64
mbank EURO	03.12.2015	31.05.2016	500	40

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						91
RAZEM						658

Nota 20. ZAPASY

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

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	2 946	1 958
Półprodukty i produkty w toku	749	1 355
Produkty gotowe	3 694	4 587
Towary	63 607	58 509
Zapasy brutto	70 996	66 409
Odpis aktualizujący stan zapasów		0
Zapasy netto, w tym:	70 966	66 409
- 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 Sp 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.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2015 roku	0	0	0	0	0
Zwiększenia, w tym:					
- odpisy przejęte w wyniku połączenia					
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					
Stan na dzień 31.12.2015 roku	0	0	0	0	0
Stan na dzień 01.01.2014 roku	0	0	450	0	450
Zwiększenia, w tym:					
- utworzenie odpisów aktualizujących					
Zmniejszenia, w tym:	0	0	450		450
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z TKW					
Stan na dzień 31.12.2014 roku	0	0	0	0	0

Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Pozycja nie występuje.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe	129 123	59 599
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	129 123	59 599
Odpisy aktualizujące	1 313	376
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	1 313	376
Należności handlowe brutto	130 436	59 975

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

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	376	592
Zwiększenia, w tym:	937	87
- utworzenie odpisów aktualizujących	937	87
- odpisy przejęte w wyniku połączenia	0	0
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	303
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	303
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0
- zakończenie postępowań	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	1 313	376

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności brutto, w tym	7 104	4 952
Rozrachunki z tytułu podatków	4 505	3 379
Zaliczki	961	649
Wpłaty na poczet kapitału	0	0
Dofinansowanie wynagrodzeń PFRON	121	71
Kaucje	148	161
Rozliczenie niedoborów, szkód i nadwyżek	295	144
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Inne	1 073	548
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	0	0
Pozostałe należności	7 104	4 952

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	7 104	4 952
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	7 104	4 952
Odpisy aktualizujące	0	0
Pozostałe należności brutto	7 104	4 952

Nota 24. Pozostałe aktywa

	31.12.2015	31.12.2014
Prenumerata	25	11
Domena	7	0
Ubezpieczenia	521	371
Usługi serwisowe	32	57
Koszty DD	541	576
Pozostałe	1 741	108
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 867	1 123

Wzrost pozostałych aktywów wynika z faktu ujęcia w pozycji *Pozostałe Aktywa* wartości sprzedanych towarów dotyczących przychodów przyszłych okresów.

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	10 969	3 569
Kasa (PLN)	311	654
Kasy (waluta)	147	65
Rachunek bankowy- PLN	1 368	1 499
Rachunek bankowy- EUR	3 801	231
Rachunek bankowy - USD	5 301	105
Rachunki bankowe_LTL	41	1 015
Inne środki pieniężne:	87 171	99 995
Lokaty /depozyty	87 171	99 735
Środki pieniężne w drodze	0	260
Razem	98 140	103 564

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	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne ZPRON	57	128

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura 31.12.2015

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Reventon FIZ*	45 128 721	26,47%	45 128 721	26,47%
Ibah Holdings Limited	22 196 257	13,02%	22 196 257	13,02%
EVF I Investments S.a.r.l.**	15 714 712	9,22%	15 714 712	9,22%
OFE Nationale Nederlanden (ING OFE)	15 400 000	9,03%	15 400 000	9,03%
Norges Bank	8 613 378	5,05%	8 613 378	5,05%
Pozostali	63 412 997	37,20%	63 412 997	37,20%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

Dane na dzień 31.12.2015 r.

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

** fundusz venture capital w grupie Enterprise Investors

*** stan na dzień 31.12.2015

Kapitał zakładowy - struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
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

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zakładowy na początek okresu	154 824	154 824
Emisja akcji	15 642	
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding S.A.		
Zmniejszenia		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	170 466	154 824

Dnia 6 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy , XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, obejmującego emisję akcji serii O. Kapitał został podwyższony z kwoty 154.824. 401 zł do kwoty 158. 466. 065 tj. o kwotę 3. 641. 664 PLN

Dnia 7 października 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy , XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, obejmującego emisję akcji serii P. Kapitał został podwyższony z kwoty 158.466.065 zł do kwoty 170. 466. 065 tj. o kwotę 12.000.000 PLN

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

W związku z emisją akcji O i P powstał kapitał Emisji akcji w wysokości 51 800 tys.

Nota 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

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

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zapasowy	73 380	42 237
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Akcje własne (-)		
Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	-26 391	-26 391
RAZEM	46 989	15 846

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych	Razem
01.01.2015	42 237	-26 391	15 846
Zwiększenia w okresie	31 143	0	31 143
Wartość środków trwałych sfinansowana z ZFRON			
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	31 143		31 143
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników			
Zmniejszenia w okresie	0	0	0
Korekty rozliczenia połączenia odwrotnego/konsolidacja			
31.12.2015	73 380	-26 391	46 989
01.01.2014	30 780	-26 391	4 389
Zwiększenia w okresie	0	0	0
Wartość środków trwałych sfinansowana z ZFRON			
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	11 997	0	11 997
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0	0	0
Zmniejszenia w okresie	540	-26 391	540
Korekty rozliczenia połączenia odwrotnego/konsolidacja	540	0	540
31.12.2014	42 237	-26 391	15 846

Nota 29. ZYSKI ZATRZYMANE

Niepodzielony wynik obejmuje w dominującej większości kwoty wynikające z wyceny opcji.

	31.12.2015	31.12.2014
- korekty konsolidacyjne	129	129
- nie podzielony wynik ze sprawozdań jednostkowych oraz korekty MSR/MSSF	-704	2 044
-wycena opcji	-42 551	0
RAZEM	-43 126	2 173

Nota 30. KAPITAŁ Z TYTUŁU KOREKT KONSOLIDACYJNYCH.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych związany jest z rozliczeniem nabycia kontroli nad Syntom Sp 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 31. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Pekao S.A.	2 369	383
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	2 649	658
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium	5 015	6 891
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	0	14 670
Kredyt inwestycyjny mBank	2 720	5 480
kredyt w AB SEB	0	3 068
BZ WBK inwestycyjny	0	4 077
BZ WBK Bieżący	0	1 818
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski SA	1 225	0
Kredyt Inwestycyjny w ING Bank Śląski SA	3 257	0
Nordea bankas, Filnald PLC	13 079	8 480
Yapi Kredi	800	0
IS Bank	1 550	0
Ak Bank	933	0
Udziałowcy	17 220	1 752
Pożyczka		0
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	50 817	47 278
- długoterminowe	29 641	16 419
- krótkoterminowe	21 176	30 859

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21 176	30 859
Kredyty i pożyczki długoterminowe	29 641	16 419
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	29 641	16 419
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	50 817	47 278

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. EUR]	Kwota pozostała do spłaty [tys. EUR]	Stopa procentowa	Termin spłaty
Nordea bankas, Finland PLC overdraft	1 000	847	EUROBOR +marża banku	30.09.2017
Nordea bankas, Finland PLC	2 320	2 222	EUROBOR 6M+marża banku	23.09.2018
Other	160	160	3,5%	14.05.2016

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Stopa procentowa	Termin spłaty
ING Bank Śląski Kredyt inwestycyjny	4 100	3 257	WIBOR 1M+marża banku	31.12.2019
ING Bank Śląski Kredyt obrotowy	2 500	1 225	WIBOR 1M+ marża banku	12.08.2016
mBank kredyt obrotowy	16 000	0	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N +marża banku	09.03.2016
Millenium SA	7 000	5 015	WIBOR 1M+ marża banku	27.10.2016
mBank kredyt inwestycyjny	12 000	2 720	WIBOR 1M+marża banku	30.12.2016
PKO Bank Polski	2 000	783	Zmienna stopa WIBOR dla depozytów O/N +marża banku	30.12.2016
PEKAO kredyt obrotowy	3 000	2 369	Zmienna dla każdego dni WIBOR 1M+marża banku	30.09.2016
Bank PKO	2 000	1 866	Zmienna dla każdego dni WIBOR 1M+marża banku	24.06.2016
mBank kredyt obrotowy	7 000	0	WIBOR depozytów O/N powiększonej o marżę banku	30.12.2016

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania leasingowe	10 084	9 386
Zobowiązania z emisji obligacji D i E	50 101	49 875
Zobowiązania z tytułu factoringu	7 074	9 672
Zobowiązania z emisji obligacji Lock River	0	809
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	0	899
Zobowiązania pozostałe	559	0
Zobowiązanie-Opcja	55 079	15 277
Razem zobowiązania finansowe	122 897	85 918
- długoterminowe	111 915	71 792
- krótkoterminowe	10 982	14 126

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

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

Następnie tego samego dnia tj. 26 marca 2014 Elemental Holding S.A. zawarł z 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 kwotę 7 314,56 tys EUR - 49% w wysokości 14 511 tys. PLN zostało ujęte na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Elemental Holding w pozycji długoterminowe 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, stanowiący 51% kapitału zakładowego Evciler Klmya MADencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd. z siedzibą w Ankarze, Turcja, reprezentujących 51 % głosów Evciler. Aktywa zostały nabyte za cenę 11.000.000,00USD tj, 41.679.000,00 zł (cena nabycia aktywów przeliczona została na polskie złote według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego dla powyższej waluty na dzień wystąpienia zdarzenia).

Zgodnie z umową udziałowcy niesprawujący kontroli będą mieli prawo wykonać opcji sprzedaży swoich udziałów do Elemental Holding SA po cenie wykonania opcji bazującej na mnożniku EBIDA, na dzień 31 grudnia została wyceniona na kwotę 40 568 tys. PLN zostało ujęte na poziomie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Elemental Holding zwiększając pozycję Zobowiązania Finansowe i zmniejszając Zyski Zatrzymane z lat poprzednich. Ujęcie opcji nie ma wpływu na sumę bilansową

Zobowiązania leasingowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	3 331	3 070
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	6 753	6 316
- od roku do pięciu lat	6 753	6 316
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	10 084	9 386

Wyemitowane Obligacje

31.12.2015 roku

RYZKO STOPY PROCENTOWEJ - WYEMITOWANE DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp.	Wyszczególnienie	Oprocentowanie		Termin spłaty	Kwota nominalna wg umowy	Wartość w księgach	Wartość bilansowa, w tym:	
		nominalne	efektywne				część długoterm.	część krótkoterm.
1.	Obligacje Serii D	WIBOR 6M +2,5 p.p.	WIBOR 6M +2,5 p.p.	17.10.2017	26 000	26 077	26 077	0
2.	Obligacje Serii E	WIBOR 6M +2,6 p.p.	WIBOR 6M +2,6 p.p.	17.10.2019	24 000	24 024	24 024	0
Razem						50 101	50 101	

31.12.2014 roku

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

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

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

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	31 783	26 364
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	31 783	26 364

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2015	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
31.12.2014	26 347	11 406	14 316	319	294	4	8
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	26 364	11 406	14 316	319	294	4	8

Nota 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	2 227	1 700
ZUS	1 398	1 271
Podatek od płac	362	245
PFRON/ ZFRON	105	5
PCC	3	7
Komornicze	8	29
Pozostałe	513	32
Zaliczki	626	97
VAT	80	209
Razem pozostałe zobowiązania	5 322	3 595

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
31.12.2015	5 322	5 322	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	5 322	5 322	0	0	0	0	0
31.12.2014	3 595	3 595	0	0	0	0	0
Wobec jednostek powiązanych			0	0	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 595	3 595	0	0	0	0	0

Nota 36. 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
2015 – naliczenie	128	77	18	33
Pozostałe zwiększenia	232	173	24	35
Wykorzystanie	304	235	24	45
Pozostało	57	16	18	23
2014 – naliczenie	296	218	35	43
Pozostałe zwiększenia	2	0	2	0
Wykorzystanie	335	258	25	52
Pozostało	128	77	18	33

NOTA 37 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe nie występują.

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci skupów złomu. łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nie powinny istotnie różnić się od opłat poniesionych w 2014 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 38. 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	31.12.2015		31.12.2014	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	4 121	3 907	3 818	3 501
W okresie od 1 do 5 lat	7 147	6 872	7 201	6 901
Powyżej 5 lat				
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	11 268		11 019	
Przyszły koszt odsetkowy	741		617	
Wartość bieżąca minimalnych opłat	10 527		10 401	10 402
- krótkoterminowe		3 907		3 501
- długoterminowe		6 872		6 901

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 31.12.2015 r.	0	4 424	5 417	179	10 020
na dzień 31.12.2014 r.	0	2 241	7 594	170	10 05

Nota 39. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWA)

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych	9 912	10 867
Ubezpieczenie		
Pozostałe	192	285
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	10 104	11 152
- długoterminowe	10 104	10 648
- krótkoterminowe	0	504

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

Nota 40. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	167	135
Rezerwy na nagrody jubileuszowe		
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	982	433
Rezerwy na pozostałe świadczenia (umowa o zarządzanie)		
Razem, w tym:	1 149	568
- długoterminowe	343	135
- krótkoterminowe	806	433

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 01.01.2015	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
Stan na 01.01.2014	152	440
Utworzenie rezerwy	7	433
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy	24	440
Stan na 31.12.2014, w tym:	135	432
- długoterminowe	0	433
- krótkoterminowe	135	0

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 41. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Rezerwy na sprawy sądowe	0	0
Rezerwa na badanie bilansu	55	57
Pozostałe na koszty poprzedniego roku	40	55
Remontowa	0	200
Przejęcie punktów	0	300
Koszty roku następnego	4 414	0
Razem, w tym:	4 509	612
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	4 509	612

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2015	612	612
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 509	4 509
Wykorzystane	57	57
Rozwiązane	555	555
Przejęcie		
Stan na 31.12.2015, w tym:	4 509	4 509
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	4 509	4 509
Stan na 01.01.2014	520	520
Utworzone w ciągu roku obrotowego	612	612
Wykorzystane	520	520
Rozwiązane		
Przejęcie		
Stan na 31.12.2014, w tym:	612	612
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

Nota 42. 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

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

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	+ 1%/- 1%*		+ 1%/- 1%*	
	Rok zakończony 31 grudnia 2015		Rok zakończony 31 grudnia 2014	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Należności				
Zobowiązania finansowe wyceniane w				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/-603	+/-603	+/- 718	+/- 718
Szacowany wpływ związany ze sprzedażą i zakupem				

Ryzyko walutowe

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

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

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 10%/- 10%*		EUR + 10%/- 10%*	
	Rok zakończony 31 grudnia 2015		Rok zakończony 31 grudnia 2014	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik			+/- 1 373*	+/- 1 373*
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			+/- 52	+/- 52
Należności	+/- 140	+/- 140	+/- 857	+/- 857
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/- 199	+/- 199	+/- 151	+/- 151

* wzrost /spadek wartości wewnętrznej instrumentów pochodnych typu forward

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitał własny
	USD + 10%/- 10%*		USD + 10%/- 10%*	
	Rok zakończony 31 grudnia 2015		Rok zakończony 31 grudnia 2014	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Należności	+/- 172	+/- 172	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	+/- 16	+/- 16	0	0

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy	Wpływ na kapitał własny
	TRL + 10%/- 10%*		TRL + 10%/- 10%*	
	Rok zakończony 31 grudnia 2015		Rok zakończony 31 grudnia 2014	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Należności	+/- 180	+/- 180	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	+/- 533	+/- 533	0	0

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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
31.12.2015							
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							
31.12.2014							
Należności z tytułu dostaw i usług	59 599	46 864	11 515	701	32	296	191
Pozostałe należności	4 952	4 952	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 564	103 546	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa	1 123	1 123	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	540	540	0	0	0	0	0

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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Wyszczególnienie	do roku	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
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	
31 grudnia 2014 roku			
Kredyty, pożyczki oraz obligacje	16 419	16 419	
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 386	9 386	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 364	26 364	
Faktoring	9 672	9 672	
Obligacje	50 684	49 875	
Zobowiązania z tyt. nabycia ŚT	899	889	
- od jednostek powiązanych			
Zamienne akcje uprzywilejowane	15 277	15 277	

Nota 43. 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 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	AFDOS
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	658	807	658	807	Należności i pożyczki
Należności	0	0	0	0	Należności i
Pożyczki, Obligacje, Pozostałe	658	807	658	807	Należności i
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	136 227	64 551	136 227	64 551	Należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług	129 123	59 599	129 123	59 599	Należności i
Pozostałe należności	7 104	4 952	7 104	4 952	Należności i
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	AFWwWGpWF
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	AUdTW
Zakupione Obligacje	0	0		0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 140	103 564	98 140	103 564	Należności i

AFWwWGpWF - Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

AUdTW – aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2015		
	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			

Przyporządkowanie pozycji wycenianych w wartości godziwej do poszczególnych poziomów

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2015		01.01.2013 - 31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty walutowe typu forward		121		899
Wartość godziwa		121		899

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014	
Oprocentowane kredyty bankowe i	50 818	47 278	50 818	47 278	Pozostałe
Pozostałe zobowiązania inne, w	99 601	97 005	99 601	97 005	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 084	9 386	10 084	9 386	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązania z tytułu	50 101	50 684	50 101	50 684	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu pożyczek	0	0	0	0	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu faktoringu	7 074	9 672	7 074	9 672	Pozostałe
- zobowiązania z tytułu nabycia ŚT	0	899	0	899	
- zobowiąz. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiąz.	31 783	26 364	31 783	26 364	Pozostałe zobowiązania
-zobowiązania pozostałe	438	0	438		
Zobowiązania z tytułu wyceny	121	899	121	899	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 44.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 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania	173 715	133 197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 155	29 984
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 140	103 564
Zadłużenie netto	112 730	59 617
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	219 411	204 109
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	219 411	204 109
Kapitał i zadłużenie netto	332 141	263 726
Wskaźnik dźwigni	34%	23%

PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Grupa nie prowadzi programów opcji/ akcji pracowniczych.

Nota 45 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Przychody Finansowe		Koszty Finansowe	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Jednostka dominująca								
Syntom Sp. o.o. sp.k	12 966	20 514	86 166	47 556	153		604	529
Jednostki zależne:								
Elemental Holding SA	188	677	43	13	1 475	1 000		
Tesla Recycling SP. z o.o. sp.k	20 213	27 917	38 490	40 162	45	13	165	239
Tesla Recycling Sp. z o.o.	12	12	6	6				
Syntom Recycling Sp. z o.o. sp.k								
Terra Recycling sp o.o. sp.k	10 072	12 905	1 219	2 197	131	91	47	296
Terra Recycling Sp. z o.o.	4							
WGM 2 Sp. z o.o.		5		3				
Elemental Asset Management Sp.z o.o.	12	12						
Elemental Asset Management Sp. z o o SKA	2 114	2 238	34	19	17	4	1	
Collect Point Sp z o.o. SKA	76 516	56 335	23 872	37 813		44	564	44
Collect Point Sp. z o.o.	24	15	6	6				
Collect Points Sp. z o.o. sp.k	30 074		2 191					
Collect Points Sp. z o.o.o	8		3					
PGM Group Sp. z o.o. SKA			97					
UAB "EMP recycling"		4 931	95	163			-19	
Metal Holding s.r.o	23	2 399		8			141	
Evçiler MADencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd.	40 298						157	
Evçiler & Elemental Recycling Middle East DMCC			40 298				551	
Evçiler & Elemental Recycling BV							142	

Podmiot powiązany	Należności, pożyczki i zaliczki od podmiotów powiązanych*		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, pożyczki, obligacje		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Jednostka dominująca								
Syntom Sp. z o.o. Sp.k	6 153	472			13 228	4 427		
Jednostki zależne:								
Elemental Holding SA	38 256	8 529				9		
Tesla Recycling SP. z o.o. sp.k		530			5 746	6 744		
Tesla Recycling Sp. z o.o.	5 746	1						
Terra Recycling Sp. z o.o. Sp.k	1 059	4 649				4 175		
WGM 2 Sp. z o.o.						1		
Elemental Asset Management Sp. z o.o. SKA		262				1		
Collect Point Sp. z o.o. SKA		7 591				341		
Collect Points Sp.z o.o. sp.k					7 158			
PGM Group sp. z o.o. SKA					1 099			
Elemental capital Sarl					150			
Metal Holding s.r.o		989			7 652	6 869		
UAB "EMP recycling"						455		
Evciler & Elemental Recycling BV	7 995 *				8 083 3 776*			
Evciler MADencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret Ltd.	3 766*				8 097			
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC					7 995*			

. * dane w USD

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

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

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

Nota 46. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO*Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowemu personelowi kierowniczemu*

	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	791	715
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	791	715

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
RAZEM	791	715

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
RAZEM	62	62

ZATRUDNIENIE

Świadczenia wypłacane kluczowemu personelowi kierowniczemu Zatrudnienie na koniec poszczególnych okresów w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Pracownicy umysłowi	124	150
Pracownicy fizyczni	468	468
RAZEM	592	618

Nota 47. 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 48. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

Nota 49.

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 50.SPRAWY SĄDOWE

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

Nota 51.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 52.ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

11 stycznia 2016r. Emitent podpisał z JX Nippon Mining & Metals Corporation z siedzibą w Tokyo, Japonia (dalej: "JXNMM") porozumienie ("Memorandum of Understanding") w sprawie wymiany informacji i możliwości współpracy w zakresie recyklingu płytek drukowanych (printed circuit board) (dalej: "PCB").

Memorandum of Understanding przewiduje wymianę informacji i ustalenie możliwości współpracy w odniesieniu do recyklingu PCB przy użyciu wyspecjalizowanych instalacji posiadanych przez Emitenta lub jego spółki zależne, w szczególności w zakresie technologii, linii samplingowych oraz przetwarzania, testowania i sprzedaży PCB.

Memorandum of Understanding zawarte zostało na okres pół roku.

JX NN to japoński koncern (jeden z największych na świecie) prowadzący kompleksową działalność w sektorze naftowym i energetycznym. JX Nippon Mining & Metals, jedna z głównych spółek koncernu, specjalizuje się w wydobywaniu, obróbce (hutnictwo, rafinacja) oraz recyklingu metali nieżelaznych (głównie miedź, złoto i srebro), dostarcza komponenty m.in. dla branży elektronicznej i telekomunikacyjnej. Posiada kopalnie, huty, rafinerie, fabryki oraz oddziały operacyjne na całym świecie, głównie w Japonii i USA.

W dniu 22 stycznia 2016r. pan Rafał Bator złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 22 stycznia 2016 roku spółka zależna Elemental Holding S.A. – 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 S.A. – Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 22 stycznia 2016 roku spółka zależna Elemental Holding S.A. – 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 S.A. – Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 03 lutego 2016 roku Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – spółka zależna Elemental Holding S.A. zbyła przysługujący jej ogół praw i obowiązków w spółce Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 03 lutego 2016 roku Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – spółka zależna Elemental Holding S.A. zbyła wszystkie przysługujące jej 100 udziałów, stanowiące 100% w kapitale zakładowym spółki Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Nota 53.SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

Nota 54.UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Na dzień 31 grudnia 2015 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.

Nota 55.INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01-31.12.2015	01.01 -31.12.2014
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	104	89
- za inne usługi poświadczające	0	0
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi	0	0
RAZEM	104	89

Dane dotyczą spółek tworzących Grupę Kapitałową.

Nota 56.OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Środki pieniężne w bilansie	98 140	103 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	98 140	103 564
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych		

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2015	01.01 -31.12.2014
Amortyzacja:	8 129	6 325
amortyzacja wartości niematerialnych	90	17
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 039	6 308
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	3 611	124
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania bez uwzględnienia rezerwy na podatek odroczony	3 611	124
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling	0	0
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal		
wartość rezerw na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	-1 064	-1 647
bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 064	-1 647
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:	-81 343	-24 017
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	-81 309	-23 985
zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-37	-32
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Terra Recycling		0
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Tesla Metal		0
wartość należności na dzień rozliczenia nabycia Elemental Holding		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	7 277	16 103
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	7 277	16 078
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	25
pozostałe		
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	37	8
pozostałe	37	8
Środki sfinansowane z ZFRON	0	0

Grodzisk Mazowiecki, dnia 17 marca 2016 r.

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Paweł Jarski - PREZES ZARZĄDU

Jarosław Michalik – WICEPREZES ZARZĄDU

Sprawozdanie przegotowała: Katarzyna Framska