



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

Grupa Kapitałowa Elemental Holding S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Elemental Holding S.A. Spółka Dominująca została utworzona Aktem Notarialnym 14 grudnia 2010 roku, Rep. A nr 13607/2010 w wyniku przekształcenia Spółki Synergis Metalrecycling Sp. z o.o. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Grodzisku Mazowieckim, ul. Traugutta 42a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- działalność firm centralnych i holdingów oraz działalność holdingów finansowych,
- działalność rachunkowo księgową,
- doradztwo podatkowe.

Elemental Holding S.A. jest Grupą Kapitałową działającą w branży recyklingu i obrotu surowcami wtórnymi oraz dostawcą surowca do hut i odlewni. Działalność prowadzona jest za pośrednictwem zakładów recyklingu oraz sieci punktów skupu. Grupa specjalizuje się głównie w obrocie i przetwarzaniu metali nieżelaznych, metali szlachetnych w tym głównie pochodzących z układów elektronicznych.

Spółka Dominująca została wpisana 13 stycznia 2011 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000375737.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 529-175-64-19 oraz symbol REGON 141534442.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 170 466 tysiące złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 450 323 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 25 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Altus TFI S.A.	33 617 901	33 617 901	33 617 901	19,72%
Ibah Holdings Limited	16 196 257	16 196 257	16 196 257	9,5%
EVF Investments S.a.r.l.	15 714 712	15 714 712	15 714 712	9,22%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	22 027 597	22 027 597	22 027 597	12,92%
TFI Aviva Investors Poland S.A.	10 717 311	10 717 311	10 717 311	6,29%
Pozostali	71 192 287	71 192 287	71 192 287	42,35%
Razem	170 466 065	170 466 065	170 466 065	100,00%

Na 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

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

W skład Zarządu Spółki na 30 marca 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Paweł Jarski - Prezes Zarządu,
- Anna Kostro - Członek Zarządu,
- Marta Rutkowska - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmienił się:

- 31 sierpnia 2016 roku Pan Jarosław Michalik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- 28 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Panią Annę Kostro.
- 19 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na Członka Zarządu Panią Martę Rutkowską.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na 30 marca 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Agata Jarska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Tomasz Malinowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Szymański - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Piosik - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Rady Nadzorczej Spółki zmienił się:

- 22 stycznia 2016 roku Pan Rafała Bator złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- 21 czerwca 2016 roku Pani Sylwia Błaszczak złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,

- 22 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Panią Zuzannę Benincasę,
- 26 lipca 2016 roku Pan Paweł Błaszczak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- 30 września 2016 roku Pan Aleksander Baryś złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- 10 października 2016 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 12 ust. 4 Statutu Spółki wybrała na Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Piosika. Wybór ten został zatwierdzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 21 grudnia 2016 roku,
- 21 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało z funkcji Członka Zarządu Panią Zuzannę Benincasę oraz powołano nowego członka Pana Wojciecha Napiórkowskiego.

2 Skład Grupy Kapitałowej

Na 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Tesla Recycling Spółka z o.o. Sp. k.	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	2016-12-31
Syntom Spółka z o.o. Sp. k..	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	2016-12-31
Terra Recycling Spółka z o.o. Sp. k.	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	2016-12-31
Elemental Asset Management Sp. z o.o. S.K.A.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Collect Points Spółka z o.o. Sp. k..	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	2016-12-31
PGM Group Spółka z o.o. Sp. k..	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Metal Holding s.r.o.	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	IB Grant Thornton Audit s.r.o.	2016-12-31
UAB "EMP recycling"	konsolidacja pełna	do dnia wydania niniejszego raportu opinia nie została wydana	Grant Thornton Baltic UAB	2016-12-31
Evciler & Elemental Recycling BV	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Kat-Metal Oy	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31

Kat-Metal Estonia Oü	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
AWT Recycling Ltd.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Elemental FIZ	Wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Wyłączona z konsolidacji	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Elemental Capital SARL	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Elemental Capital 1 S.C.Sp.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Syntom Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Syntom Holdco Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Tesla Recycling Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Tesla Holdco Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Terra Recycling Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Terra Holdco Sp. z o.o. w organizacji	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Elemental Group Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Platinum M.M. Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Collect Points Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
PGM Group Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
PGM Holdco Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31
Syntom Sp. z o.o. Property Management S.K.A	konsolidacja pełna	nie badane	nie dotyczy	2016-12-31

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2016 roku, inwestycje w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) i wspólnych przedsięwzięciach wykazane zostały metodą praw własności:

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş.	zbieranie, demontaż i pośrednictwo usług recyklingu urządzeń elektronicznych / elektrycznych (odpadów elektronicznych) oraz złomowania katalizatorów samochodowych

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notce VII informacji ogólnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Na 31 grudnia 2016 roku Spółka Elemental Holding S.A. posiadała dwie spółki zależne Spółki „UAB” Electrorecycling Services i ROTATA, spółki powiązane ze spółką „UAB” EMP Recycling z siedzibą na Litwie. Ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Bogusław Laskowski, nr ewidencyjny 6115. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

W dniu 9 marca 2015 roku jednostka dominująca nabyła 51% udziałów przejmując kontrolę nad jednostką zależną Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş. z siedzibą w Turcji (dalej „Evciler”). Dane finansowe jednostki zależnej Evciler zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. metodą konsolidacji pełnej. Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. przychody ze sprzedaży i koszty operacyjne Evciler stanowią około 5% odpowiednio przychodów i kosztów operacyjnych Grupy Kapitałowej. W trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów badania w zakresie transakcji kupna i sprzedaży towarów i materiałów, które pozwoliłyby pozyskać racjonalną pewność, co do kompletności ujęcia tych transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Elemental Holding S.A. za rok 2015.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej 22 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone 7 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidentcie

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana 5 kwietnia 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej 13 maja 2016 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 13 do 30 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 13 do 21 marca 2017 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000, z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 30 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA TRWAŁE	373 216	273 242	217 410
Rzeczowe aktywa trwałe	91 872	92 156	83 364
Wartości niematerialne	276	296	81
Wartość firmy	247 334	178 765	131 401
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	161
Inwestycje w jednostkach zależnych	23 140	415	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 174	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	8 829	658	807
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	376	693	1 596
Pozostałe aktywa trwałe	214	258	-
AKTYWA OBROTOWE	307 578	308 283	236 367
Zapasy	94 609	70 996	66 409
Należności handlowe	119 169	129 123	59 599
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	927	52	180
Pozostałe należności	8 621	7 104	4 952
Pozostałe aktywa finansowe	676	-	540
Pozostałe aktywa	1 243	2 867	1 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 333	98 140	103 564
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	680 794	581 525	453 777

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	450 323	354 737	275 460
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	441 922	341 192	275 577
Udziały niedające kontroli	8 401	13 545	-117
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	80 911	152 168	101 798
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	41 989	29 641	16 419
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 342	111 915	71 792
Inne zobowiązania długoterminowe	-	10	173
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331	155	2 626
Rozliczenia międzyokresowe	9 633	10 104	10 648
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	129	343	135
Pozostałe rezerwy	487	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	149 560	74 620	76 519
Kredyty i pożyczki	32 404	21 177	30 859
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 348	10 982	14 127
Zobowiązania handlowe	47 027	31 783	26 364
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	624	40	25
Pozostałe zobowiązania	12 501	5 322	3 595
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	504
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	576	806	433
Pozostałe rezerwy	5 080	4 509	612
PASYWA RAZEM:	680 794	581 525	453 777

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2016	2015	2014
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży*	1 009 922	927 331	763 401
Koszty podstawowej działalności operacyjnej*	947 552	873 226	730 523
Pozostałe przychody operacyjne	6 038	3 476	2 986
Pozostałe koszty operacyjne	6 200	4 895	961
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	62 208	52 686	34 903
Przychody finansowe	3 953	3 173	2 891
Koszty finansowe	8 451	7 154	5 548
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 710	48 705	32 246
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	5
Podatek dochodowy	2 308	(952)	1 311
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	55 402	49 656	30 940
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	55 402	49 656	30 940
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	50 758	45 549	31 143
- podmiotom nieposiadającym kontroli	4 644	4 107	-203

* Zmiana stanu produktów i koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki korygują koszty działalności operacyjnej

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2016	2015	2014
Zysk (strata) netto	55 402	49 656	30 940
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych			
Różnice kursowe	1 701	-587	121
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	57 120	49 069	31 061
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	52 458	44 962	31 265
- podmiotom nieposiadającym kontroli	4 644	4 107	-203

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015***	2014***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 009 922	927 331	763 401
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		55 402	49 656	30 940
kapitały własne ** (tys. zł)		450 323	354 737	275 460
suma aktywów (tys. zł)		680 794	581 525	453 777
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	8,1%	8,5%	6,8%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	15,6%	18,0%	12,0%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	5,5%	5,4%	4,1%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015***	2014***
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,1	4,1	3,1
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	1,3	1,4
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	46	51	28
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	24	16	16
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	36	30	33
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	78,0%	87,2%	83,3%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	33,9%	39,0%	39,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** wskaźniki dotyczące lat 2015 i 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie II informacji dodatkowych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia

2016 roku do 31 grudnia 2016 roku za wyjątkiem poniższych spółek, które przygotowały sprawozdania finansowe za okresy:

- Tesla Recycling Sp. z o.o. Sp. k. - od 1 sierpnia 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- Terra Recycling Sp. z o.o. Sp. k. – od 1 września 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- Syntom Sp. z o.o. Sp. k. – od – od 1 sierpnia 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Powyższe Spółki na potrzeby konsolidacji przygotowały dane finansowe za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie V informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ujawniono w nocie V oraz 13 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2016 roku wynosiły 8 401 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 25-28 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

Skutki sprzedaży wszystkich udziałów w Collect Point Sp. z o.o. oraz Collect Point Sp. z o.o. Sp.k. oraz części udziałów w Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş. ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną.

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, dnia 30 marca 2017 roku