



Elemental Holding SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Grodzisk Mazowiecki

2016-08-26

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| 1. WPROWADZENIE..... | 2 |
| 2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY | 3 |
| 2.1 <i>Zmiany w składzie Grupy w analizowanym okresie i po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego. ...</i> | 4 |
| 2.2 <i>Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Elemental Holding SA.....</i> | 5 |
| 2.3 <i>Skutki zmian w strukturze jednostki</i> | 6 |
| 2.4 <i>Opis transakcji zawartych przez Elemental Holding SA z podmiotami powiązаныmi.</i> | 6 |
| 2.5 <i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Elemental Holding jest na nie narażone.</i> | 7 |
| 3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA..... | 11 |
| 3.1 <i>Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2016 rok.....</i> | 11 |
| 3.2 <i>Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe</i> | 11 |
| 3.2.4 <i>Kapitał obrotowy netto.....</i> | 15 |
| 3.2.5 <i>Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding.....</i> | 16 |
| 4. AKCJE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY ELEMENTAL HOLDING SA..... | 18 |
| 4.1 <i>Zestawienie stanu posiadania akcji Elemental Holding SA przez osoby zarządzające i nadzorujące.</i> | 19 |
| 5. POZOSTAŁE INFORMACJE | 19 |
| 5.1 <i>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postanowień arbitrażowych lub organem administracji publicznej.....</i> | 19 |
| 5.2 <i>Pozostałe istotne informacje w prezentowanym okresie.....</i> | 19 |
| 5.3 <i>Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....</i> | 20 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Poniższe sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA za I półrocze zakończone 30 czerwca 2016 roku zostało sporządzone na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (*Dz.U.2014.133*).

1. WPROWADZENIE

Elemental Holding powstał na skutek przekształcenia spółki Synergis Metalrecycling sp. z o.o. w spółkę Elemental Holding SA, dokonanego na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Synergis Metalrecycling sp. z o.o. z dnia 14 grudnia 2010 r. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 stycznia 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami Statutu czas trwania spółki jest nieograniczony.

Synergis Metalrecycling sp. z o.o. – poprzednik prawny, została zawiązana w dniu 14 sierpnia 2008 roku oraz wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 września 2008 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 września 2008 roku (sygn. WA.XIV NS –REJ.KRS/018724/08/552).

Na datę sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa ELEMENTAL składa się łącznie z:

Według stanu na dzień 30.06.2016r

| Nazwa Spółki zależnej | Siedziba | % posiadanego kapitału i głosów na WZA: |
|---|----------------------|--|
| Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | Grodzisk Mazowiecki | 100% |
| Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | Warszawa | 100% |
| Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | Grodzisk Mazowiecki | 100% |
| Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. | Grodzisk Mazowiecki | 100% |
| Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | Grodzisk Mazowiecki | 100% |
| PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. | Piastów | 51% przez Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. |
| Metal Holding s.r.o. | Čapajevova, Słowacja | 94,65% przez Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. |
| UAB "EMP recycling" | Galinės vil., Litwa | 51% |

| | | |
|---|-------------------------------------|--|
| EVCİLER KİMYA MADENCİLİK VE DEĞERLİ METALLER SANAYİ TİCARET A.Ş | Ankara, Turcja | 51% |
| Evciler & Elemental Recycling BV | Amsterdam, Holandia | 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% certyfikatów |
| 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% |
| PGM Group sp.z o.o. | Piastów | 51% |

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY

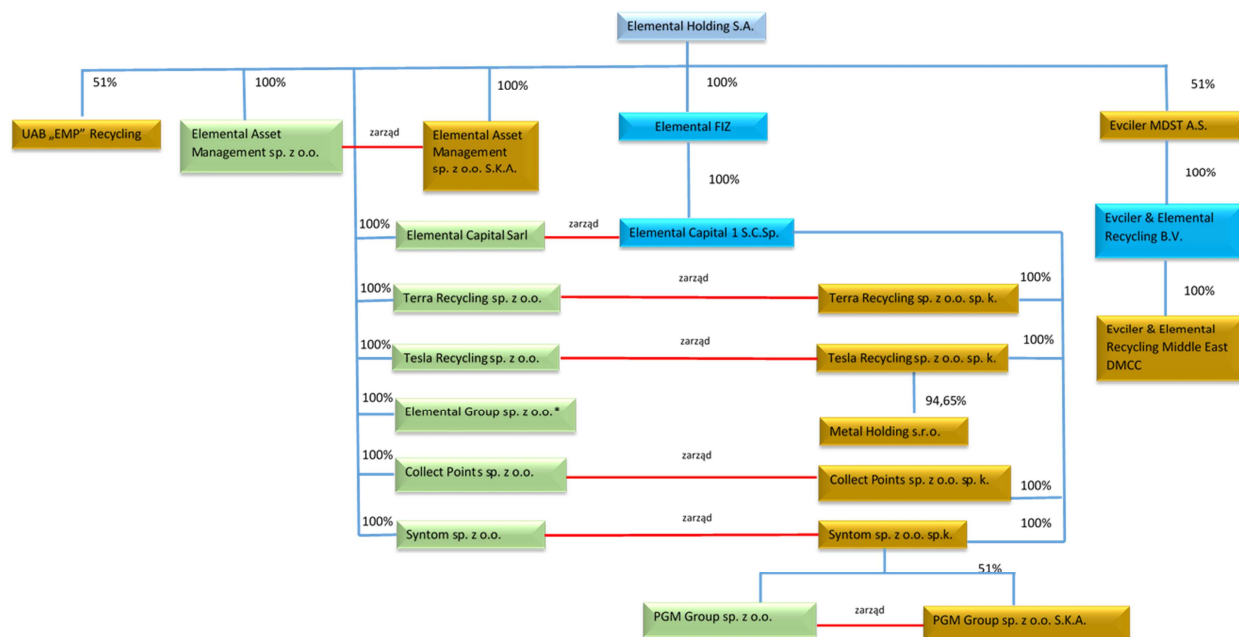
Grupa ELEMENTAL działa na rynku recyklingu i odzysku odpadów, spółki z Grupy prowadzą hurtowy obrót metalami, w szczególności żelaznymi. Ich działalność ma zasięg ogólnopolski oraz międzynarodowy. W Grupie ELEMENTAL Emitent pełni rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych, odpowiedzialnej za strategię Grupy ELEMENTAL oraz podejmującej działania zmierzające do optymalizacji kosztów operacyjnych, między innymi poprzez koordynację: polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania finansami oraz prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego.

Spółki wykorzystują w swoim rozwoju potencjał działania w silnej grupie: dużą sieć dostawców i odbiorców, ułatwienia logistyczne związane z rozbudowanym zapleczem transportowym i załadunkowym oraz z siecią punktów skupu na terenie całego kraju. Aby uniknąć bezpośredniego konkurowania każda ze spółek z Grupy ELEMENTAL działa w innym sektorze rynku: Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. specjalizuje się w odzysku metali żelaznych, Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w recyklingu układów drukowanych, a Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. prowadzi działalność w zakresie przetwarzania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Spółki zagraniczne pełnią podobne role co spółki Polskie, działając na swoich lokalnych rynkach. Działalność Grupy jest tym samym rozszerzona o obszar Litwy, Łotwy, Estoni, Turcji, Słowacji oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

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



| Legenda | |
|-------------------|--|
| Komplementariusz | |
| Spółka Holdingowa | |
| Spółka Operacyjna | |

* - działalność spółki jest zawieszona

2.1 Zmiany w składzie Grupy w analizowanym okresie i po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

W dniu 03 lutego 2016 roku spółka zależna Elemental Holding SA - Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. –zbyła przysługujący jej ogół praw i obowiązków w spółce Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na rzecz podmiotu trzeciego.

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

Dnia 5 lutego 2016 roku Spółka Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k nabyła od za kwotę 80 tys. Euro 26,22% udziałów spółki Metal Holding s.r.o. Tego samego dnia został podwyższony kapitał spółki o 100 tys. Euro. W wyniku czego spółka Tesla Recycling Sp. z ograniczoną działalnością sp.k stała się udziałowcem na poziomie 94,65%. Dnia 10 czerwca 2016 roku podwyższenie zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy z siedzibą w Presov, Słowacja.

2.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Elemental Holding SA

| | | |
|------------------------|--------------------|-------------------|
| | PREZES ZARZĄDU | Paweł JarSKI |
| Na dzień 30.06.2016 r. | WICEPREZES ZARZĄDU | Jarosław Michalik |

Rada Nadzorcza

| 30.06.2016 | | Kadencja |
|---------------------|---|--|
| Agata Jarska | Członek Rady Nadzorczej Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 11.06.2015 – 10.06.2018 12.06.2015 – 10.06.2018 |
| Zuzanna Benincasa | Członek Rady Nadzorczej | 22.06.2016 – 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 |

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej i Zarządu w prezentowanym okresie.

Dnia 21 czerwca 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA otrzymał od Pani Sylwii Błaszczak – członka Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku członkiem Rady Nadzorczej Elemental Holding SA był także Pan Paweł Błaszczak, który dnia 26 lipca 2016 roku złożył Zarządowi Elemental Holding SA oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

2.3 Skutki zmian w strukturze jednostki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne skutki zmian w strukturze jednostki.

2.4 Opis transakcji zawartych przez Elemental Holding SA z podmiotami powiązanymi.

W okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu spółki Grupy Elemental Holding nie zawierały żadnych umów z jednostkami powiązanymi na warunkach które by odbiegały od rynkowych.

Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki, lub gwarancje (jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej do tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych).

Spółki Grupy Elemental Holding SA nie udzieliły w I półroczu roku 2016 oraz do dnia przekazania niniejszego raportu pożyczek podmiotom powiązanym i niepowiązanym.

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

Rozwój Grupy Elemental Holding SA warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Grupy Elemental Holding SA.

W opinii Zarządu Elemental Holding SA wymienione poniżej czynniki należą do najważniejszych mających wpływ na przyszłą działalność Grupy Kapitałowej.

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

Działalność Emitenta oraz spółek należących do Grupy ELEMENTAL jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej na świecie oraz w Polsce, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na popyt na produkty i usługi Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL ze strony jej klientów, reprezentujących różne gałęzie przemysłu (huty, recyklerzy odpadów, producenci i importerzy urządzeń elektrycznych i elektronicznych). Pozyskiwanie surowca realizowane jest także w oparciu o współpracę z podmiotami o zbliżonym przekroju branż, podobnie podatnymi na wpływ otoczenia gospodarczego. Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy ELEMENTAL.

b. Ryzyko fluktuacji cen surowców

Na koszty działalności Grupy ELEMENTAL wpływ mają m.in. rynkowe ceny metali nieżelaznych oraz metali nietypowych, gdyż nabycie towarów stanowi ponad 90% kosztów operacyjnych. Ceny zarówno nabycia jak i zbycia towarów w dużej mierze są uzależnione od cen metali na międzynarodowym rynku giełdowym (London Metal Exchange - LME). Czas, jaki upływa od momentu zakupu towaru, do momentu jego ostatecznej sprzedaży wiąże się z ryzykiem zmiany jego ceny i może mieć znaczący wpływ na przychody Grupy ELEMENTAL, jak i realizowane marże. Szczególnie negatywne skutki fluktuacji cen towarów wystąpić mogą w sytuacji nagłych wahań rynkowych cen, które trudno jest automatycznie przerzucić na odbiorców.

Istnieje zatem ryzyko, iż następujący w krótkim terminie skokowy wzrost lub spadek cen metali, może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągane przez Grupę ELEMENTAL, a w konsekwencji w średnim i długim terminie na spadek nominalnych marż uzyskiwanych przy sprzedaży produktów i towarów do odbiorców.

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta ograniczają powyższe ryzyko zabezpieczając ceny sprzedaży za pomocą kontraktów terminowych.

c. Ryzyko kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w euro. Ryzyko związane ze zmianami cen walut należy rozpatrywać w dwóch aspektach.

Po pierwsze wartość zakupowa odpadów metali nieżelaznych jest często przeliczana w walutach obcych lub ich cena pośrednio uzależniona jest od notowań giełdowych wyrażonych w USD. Po drugie sprzedaż eksportowa jest często zabezpieczona poprzez zawieranie stosowanych instrumentów finansowych typu forward, których jedynym celem jest zapewnienie określonego poziomu marży handlowej. Obok stosowania instrumentów zabezpieczających, doświadczona kadra osób zarządzających sprzedażą oraz zakupami, wypracowała w oparciu o swoją wiedzę politykę zakupów odpowiednio rozłożoną w czasie,

likwidując w ten sposób ekspozycję na ryzyko walutowe poprzez skrócenie do minimum czasu dalszej odsprzedaży towarów lub produktów powstałych z recyklingu.

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

d. Ryzyko wzrostu stóp procentowych

Grupa ELEMENTAL jest stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy ELEMENTAL, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

e. Ryzyko otoczenia konkurencyjnego

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

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

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

Działalność Emitenta oraz spółek tworzących Grupę ELEMENTAL umiejscowiona jest w ściśle określonym otoczeniu prawnym, które podlega częstym zmianom. Dla działalności Grupy ELEMENTAL istotne są zwłaszcza regulacje dotyczące zbierania, wytwarzania i odzysku odpadów, prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego oraz prawa budowlanego. Każdorazowa zmiana przepisów prawa powszechnie obowiązującego może mieć niekorzystny wpływ na funkcjonowanie oraz działalność Grupy ELEMENTAL.

Szczególnie istotne dla Grupy ELEMENTAL mogą być zmiany przepisów związanych z ochroną środowiska. Ich zmiana może wymusić na Emitencie oraz spółkach z Grupy ELEMENTAL konieczność zmiany technologii wykorzystywanej w procesach recyklingu metali nieżelaznych znajdujących się w zużytym sprzęcie elektrycznym oraz elektronicznym czy katalizatorach, w szczególności poniesienie znacznych nakładów finansowych na modernizację lub wymianę wykorzystywanych obecnie linii technologicznych, co może mieć negatywny wpływ na wysokość jej wyników finansowych.

g. Ryzyko związane z tzw. „szarą strefą”

Spółki tworzące Grupę ELEMENTAL prowadzą działalność w branży, w której istotna część podmiotów prowadzi działalność nie posiadając stosownych zgód oraz zezwoleń, tworząc tzw. „szarą strefę”. Podmioty działające z naruszeniem prawa, w ramach szarej strefy, ponoszą znacznie niższe koszty

działalności, stanowiąc tym samym nieuczciwą konkurencję dla podmiotów działających w sposób zgodny z obowiązującym prawem, posiadających stosowne zezwolenia i spełniających określone prawem wymogi. Konieczność faktycznego konkurowania na rynku z podmiotami, których baza kosztowa jest na znacznie niższym poziomie, powoduje obniżenie marży podmiotów działających w sposób legalny, wymuszając jednocześnie maksymalną efektywność kosztową. Zwiększanie się obszaru szarej strefy może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy ELEMENTAL, przy czym w ocenie Emitenta w dłuższym okresie czasu udział szarej strefy w rynku będzie mały. Szara strefa powodować będzie także utrudnienia działalności konkurentów Grupy ELEMENTAL charakteryzujących się niższą efektywnością kosztową.

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

a. Ryzyko utraty kluczowej kadry

Efektywność działalności Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL jest wysoce uzależniona od doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników działu handlowego. Nagła i niezaplanowana redukcja personalna mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na bieżącą działalność oraz na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę ELEMENTAL w przyszłości. W celu zapobieżenia utracie kluczowych pracowników Emitent stara się stworzyć odpowiednie warunki pracy, oferując jednocześnie konkurencyjny poziom wynagrodzeń, oparty na efektach i zaangażowaniu pracowników.

Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

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

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

b. Ryzyka nieprzewidzianych zdarzeń mogących zakłócić normalny tok funkcjonowania zakładu

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

c. Ryzyko zmian technologicznych związanych z odzyskiem odpadów

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

d. Ryzyko związane z ochroną środowiska

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

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

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

e. Ryzyko związane z działalnością organizacji ekologicznych

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

f. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

Elemental Holding zawierał i będzie zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi. W opinii Emitenta wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki.

3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA

3.1. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2016 rok.

Prognozy wyników na rok 2016 nie były sporządzone.

3.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

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

| Wyszczególnienie | za okres 01.01.-30.06.2016 | | za okres 01.01.-30.06.2015 | |
|--|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 447 661 | 102 194 | 487 204 | 117 850 |
| Koszt działalności operacyjnej | 417 362 | 95 277 | 462 343 | 111 836 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 33 091 | 7 554 | 25 535 | 6 177 |
| Zysk (strata) brutto | 31 475 | 7 185 | 23 802 | 5 757 |
| Zysk (strata) netto | 30 740 | 7 017 | 22 694 | 5 489 |
| Zysk netto jednostki dominującej | 30 047 | 6 859 | 21 880 | 5 293 |
| Liczba akcji w sztukach średnioważona | 170 466 065 | 170 466 065 | 157 158 285 | 157 158 285 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) | 0,18 | 0,04 | 0,14 | 0,03 |
| | na dzień 30.06.2016 | | na dzień 30.06.2015 | |
| Aktywa trwałe | 295 148 | 66 693 | 265 224 | 63 232 |
| Aktywa obrotowe | 350 451 | 79 198 | 255 879 | 61 005 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

| | | | | |
|--|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|
| Kapitał własny | 385 233 | 87 048 | 275 072 | 65 581 |
| Kapitał własny jednostki dominującej | 370 892 | 83 808 | 265 131 | 63 211 |
| Zobowiązania długoterminowe | 156 551 | 35 375 | 154 036 | 36 724 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 103 815 | 23 458 | 91 995 | 21 933 |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro) | 2,18 | 0,49 | 1,69 | 0,40 |
| | za okres 01.01.-30.06.2016 | | za okres 01.01.-30.06.2015 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -3 279 | -749 | -21 031 | -5 087 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -30 213 | -6 897 | -30 597 | -7 401 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 63 168 | 14 420 | 15 669 | 3 790 |

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | 01.01- 30.06.2016 | 01.03.- 30.06.2016 | 01.01- 30.06.2015 | 01.03.- 30.06.2015 |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 447 661 | 255 447 | 487 204 | 280 077 |
| Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów | 15 888 | 6 950 | 10 656 | 5 002 |
| Zmiana stanu produktów zwiększenia | 2 546 | 1 533 | -857 | -2 672 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i | 429 227 | 246 964 | 477 405 | 277 747 |
| Koszty działalności operacyjnej | 417 362 | 239 197 | 462 343 | 267 058 |
| I. Amortyzacja | 4 452 | 2 107 | 4 764 | 2 536 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 12 025 | 6 061 | 10 969 | 6 118 |
| III. Usługi obce | 11 742 | 5 487 | 14 084 | 6 740 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 865 | 390 | 821 | 331 |
| V. Wynagrodzenia | 12 226 | 6 433 | 12 703 | 6 688 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 2 829 | 1 479 | 2 853 | 1 452 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 2 681 | 1 468 | 2 389 | 1 340 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 370 542 | 215 772 | 413 759 | 241 851 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 30 299 | 16 250 | 24 861 | 13 019 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 116 | 3 060 | 1 131 | 556 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 324 | 1 163 | 457 | 320 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 33 091 | 18 147 | 25 535 | 13 255 |
| Przychody finansowe | 2 256 | 1 545 | 878 | -367 |
| Koszty finansowe | 3 872 | 1 467 | 2 611 | 1 558 |
| Zysk (strata) na działalności gospodarczej | 31 475 | 18 225 | 23 802 | 11 330 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 31 475 | 18 225 | 23 802 | 11 330 |
| Podatek dochodowy | 735 | 102 | 1 108 | 1 069 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 30 740 | 18 123 | 22 694 | 10 261 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 30 740 | 18 123 | 22 694 | 10 261 |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 693 | 637 | 814 | 624 |
| Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu | 30 047 | 17 486 | 21 880 | 9 637 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,18 | 0,10 | 0,14 | 0,06 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,18 | 0,10 | 0,14 | 0,06 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,18 | 0,10 | 0,14 | 0,06 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,18 | 0,10 | 0,14 | 0,06 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | | | | |

Śródroczne Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 01.01- 30.06.2016 | 01.03.- 30.06.2016 | 01.01 - 30.06.2015 | 01.03- 30.06.2015 |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Zysk (strata) netto | 30 740 | 18 123 | 22 694 | 10 261 |
| 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 | | | | |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych | | | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek | 729 | 556 | -68 | 254 |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | | | | |
| Suma dochodów całkowitych | 31 470 | 18 680 | 22 626 | 10 515 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 694 | 637 | 814 | 624 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 30 776 | 18 043 | 21 812 | 9 891 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe | 295 148 | 273 242 | 265 224 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 88 809 | 92 156 | 90 756 |
| Wartości niematerialne | 329 | 296 | 265 |
| Wartość firmy | 203 335 | 178 765 | 172 710 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 845 | 415 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 566 | 658 | 728 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 803 | 693 | 763 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 461 | 258 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 350 451 | 308 283 | 255 879 |
| Zapasy | 89 888 | 70 996 | 84 981 |
| Należności handlowe | 118 324 | 129 123 | 95 758 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 | 52 | 499 |
| Pozostałe należności | 8 435 | 7 104 | 5 865 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 259 | 0 | 243 |
| Pozostałe aktywa | 5 723 | 2 867 | 931 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 127 818 | 98 140 | 67 601 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 3 | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | 645 599 | 581 525 | 521 103 |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

| PASYWA | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny | 385 233 | 357 737 | 275 072 |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki | 370 892 | 341 192 | 265 131 |
| Kapitał zakładowy | 170 466 | 170 466 | 158 466 |
| Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej | 121 708 | 121 781 | 81 146 |
| Pozostałe kapitały | 76 378 | 73 380 | 73 347 |
| Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych | -26 391 | -26 391 | -26 391 |
| Kapitał z różnic kursowych przejęcia | 263 | -466 | 53 |
| Zyski zatrzymane | -1 579 | -43 126 | -43 370 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 30 047 | 45 549 | 21 880 |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 14 341 | 13 545 | 9 941 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 156 551 | 152 168 | 154 036 |
| Kredyty i pożyczki | 35 374 | 29 641 | 30 050 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 110 916 | 111 915 | 111 313 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 0 | 10 | 0 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku | 136 | 155 | 2 073 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 9 872 | 10 104 | 10 335 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 253 | 343 | 265 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 103 815 | 74 620 | 91 995 |
| Kredyty i pożyczki | 45 694 | 21 177 | 42 048 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 4 168 | 10 982 | 14 842 |
| Zobowiązania handlowe | 45 718 | 31 783 | 27 867 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 29 | 40 | 488 |
| Pozostałe zobowiązania | 6 436 | 5 322 | 5 635 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 450 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 697 | 806 | 433 |
| Pozostałe rezerwy | 1 073 | 4 509 | 231 |
| PASYWA RAZEM | 645 599 | 581 525 | 521 103 |
| Wartość księgowa na akcję (w zł) | 2,18 | 2,12 | 1,69 |

3.2.4 Kapitał obrotowy netto.

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał obrotowy netto =majątek obrotowy -zobowiązania bieżące | 246 636 | 233 663 | 163 884 |

3.2.5 Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Elemental Holding.

Wskaźniki efektywności działania

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Cykl rotacji należności (należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży brutto) *ilość dni | 48 dni | 51 dni | 36 dni |
| Cykl rotacji zobowiązań (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży brutto)*ilość dni | 19 dni | 13 dni | 10 dni |
| Cykl rotacji zapasów (Zapasy/przychody ze sprzedaży)*ilość dni | 37 dni | 28 dni | 32 dni |

Wskaźnik płynności

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe) | 3,4 | 4,1 | 2,8 |
| Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe) | 2,5 | 3,2 | 1,9 |

Wskaźniki rentowności

| Wyszczególnienie | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Rentowność sprzedaży brutto (zysk brutto/przychody ze sprzedaży)*100% | 7,03% | 5,26% | 4,89% |
| Rentowność sprzedaży netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży)*100% | 6,87% | 5,84% | 4,66% |
| Rentowność aktywów ogółem (zysk netto (LTM)/aktywa ogółem)*100% | 8,94% | 8,54% | 7,05% |
| Rentowność aktywów operacyjna (zysk operacyjny (LTM)/aktywa ogółem)*100% | 9,33% | 9,06% | 8,00% |

LTM = za ostatnie 12 miesięcy

Komentarz Zarządu do wyników finansowych

W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa Elemental Holding osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 447 661 tys. zł. Co było wartością niższą aniżeli przychody osiągnięte w analogicznym okresie 2015 roku (o 8%). Na spadek przychodów wpływ ma zmiana ich struktury. Grupa Elemental odchodzi od nisko marżowych linii biznesowych do bardziej dochodowych działalności w zakresie recyklingu płytek drukowanych, katalizatorów samochodowych oraz sprzętu AGD.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Jednocześnie w pierwszym półroczu Grupa Elemental Holding odnotowała znaczącą poprawę wyników finansowych na każdym poziomie począwszy od zysku na sprzedaży poprzez wynik EBITDA, wynik operacyjny po zysk netto. Zestawienie zmian przedstawiono w poniższej tabeli.

| | 30.06. 2016 | 30.06. 2015 | zmiana procentowa |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 447 661 | 487 204 | -8% |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 30 299 | 24 861 | 22% |
| Rentowność na sprzedaży | 6,8% | 5,1% | |
| EBIT | 33 091 | 25 535 | 30% |
| Rentowność EBIT | 7,4% | 5,2% | |
| EBITDA | 37 543 | 30 299 | 24% |
| Rentowność EBITDA | 8,4% | 6,2% | |
| Zysk netto | 30 740 | 22 694 | 35% |
| Rentowność netto | 6,9% | 4,7% | |

Wzrost EBITDA o 7,2 mln zł (o 42% r/r), wynika z konsekwentnej realizacji strategii grupy kładącej nacisk na rozwój w segmentach które uzyskują wyższą rentowność operacyjną tj. recykling układów drukowanych, katalizatorów samochodowych oraz recykling zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. W pierwszym półroczu Grupa realizowała zwiększoną sprzedaż wynikającą z przetwórstwa układów drukowanych nadal posiadając moce produkcyjne mogące zwiększyć skalę działalności tym segmencie. Dodatkowo działalność Terra Recykling w zakresie przetwórstwa zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego odnotowała znaczące wzrosty wolumenu w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku. Nowa spółka Grupy Kapitałowej, PGM Group, znacząco zwiększyła potencjał w segmencie recyklingu zużytych katalizatorów samochodowych.

Najbardziej wymiernym tego efektem jest fakt iż działalność w obszarze recyklingu układów drukowanych, metali nieżelaznych, zakładu przetwarzania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz recykling katalizatorów samochodowych odpowiadała za 52% przychodów grupy kapitałowej w porównaniu z 38% jakie dawały te działalności w roku poprzednim.

| AKTYWA | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 295 148 | 273 242 | 265 224 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 88 809 | 92 156 | 90 756 |
| Aktywa obrotowe | 350 451 | 308 283 | 255 879 |
| Zapasy | 89 888 | 70 996 | 84 981 |
| Należności handlowe | 118 324 | 129 123 | 95 758 |
| Pozostałe należności | 8 435 | 7 104 | 5 865 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 127 818 | 98 140 | 67 601 |
| AKTYWA RAZEM | 645 599 | 581 525 | 521 103 |

4. AKCJE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY ELEMENTAL HOLDING SA.

Kapitał Zakładowy Elemental Holding na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień przekazania raportu wygląda następująco:

Kapitał zakładowy – struktura

Kapitał zakładowy Elemental Holding SA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest w całości opłacony i dzieli się na 170 466 065 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.

Struktura akcjonariatu Emitenta została przedstawiona w poniższej tabeli:

| Seria akcji | Rodzaj akcji | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Liczba głosów na WZA | Sposób pokrycia kapitału |
|--------------|---------------|--------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| A | Na okaziciela | 100.000 | 1,00 PLN | 100.000 | Wkład pieniężny |
| B | Na okaziciela | 40.000.000 | 1,00 PLN | 40.000.000 | Wkład niepieniężny |
| C | Na okaziciela | 23.270.833 | 1,00 PLN | 23.270.833 | Wkład niepieniężny |
| D | Na okaziciela | 25.126.984 | 1,00 PLN | 25.126.984 | Wkład niepieniężny |
| E | Na okaziciela | 1.000.000 | 1,00 PLN | 1.000.000 | Wkład pieniężny |
| F | Na okaziciela | 6.883.329 | 1,00 PLN | 6.883.329 | Wkład pieniężny |
| G | Na okaziciela | 3.287.000 | 1,00 PLN | 3.287.000 | Wkład pieniężny |
| H | Na okaziciela | 1.837.581 | 1,00 PLN | 1.837.581 | Wkład pieniężny |
| I | Na okaziciela | 1.658.000 | 1,00 PLN | 1.658.000 | Wkład pieniężny |
| J | Na okaziciela | 512.040 | 1,00 PLN | 512.040 | Wkład pieniężny |
| K | Na okaziciela | 1.626.500 | 1,00 PLN | 1.626.500 | Wkład pieniężny |
| L | Na okaziciela | 11.688.800 | 1,00 PLN | 11.688.800 | Wkład pieniężny |
| M | Na okaziciela | 24.500.000 | 1,00 PLN | 24.500.000 | Wkład pieniężny |
| N | Na okaziciela | 13.333.334 | 1,00 PLN | 13.333.334 | Wkład pieniężny |
| O | Na okaziciela | 3 641 664 | 1,00 PLN | 3 641 664 | Wkład pieniężny |
| P | Na okaziciela | 12.000.000 | 1,00 PLN | 12.000.000 | Wkład pieniężny |
| RAZEM | | 170.466.065 | | 170.046.065 | |

Według stanu na dzień 30.06.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi istotny udział głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów | % głosów |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Reventon FIZ | 42 617 721 | 25,00% | 42 617 721 | 25,00% |
| 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% |
| Nationale Nederlanden OFE | 15 400 000 | 9,03% | 15 400 000 | 9,03% |
| TFI Aviva Investors Poland SA | 10 717 311 | 6,29% | 10 717 311 | 6,29% |
| Pozostali | 63 820 064 | 37,44% | 63 820 064 | 37,44% |
| Razem | 170 466 065 | 100,00% | 170 466 065 | 100,00% |

4.1. Zestawienie stanu posiadania akcji Elemental Holding SA przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na dzień publikacji Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Elemental Holding SA nie byli w posiadaniu akcji.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postanowień arbitrażowych lub organem administracji publicznej.

W pierwszym półroczu 2016 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych, ani też przed organami administracji publicznej nie prowadzono żadnych postępowań dotyczących zobowiązań, wiarygodności Elemental Holding SA lub innych spółek z Grupy Elemental, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłyby co najmniej 10% kapitałów własnych Elemental Holding SA.

5.2 Pozostałe istotne informacje w prezentowanym okresie

Sprzedż 51% akcji spółki PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na rzecz 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 sp.k. 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 PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Sprzedż 51% udziałów w spółce PGM Group sp. z o.o. na rzecz 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 sp.k. 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 PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Sprzedż ogółu praw i obowiązków w spółce Collect Point spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

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

Zbycie 100% udziałów w spółce Collect Point sp. z o.o.

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

Dnia 5 lutego 2016 roku Spółka Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k nabyła od za kwotę 80 tys. Euro 26,22% udziałów spółki Metal Holding s.r.o. Tego samego dnia został podwyższony kapitał zakładowy spółki o 100 tys. Euro. W wyniku czego spółka Tesla Recycling Sp. z ograniczoną działalnością sp.k stała się udziałowcem na poziomie 94,65%. Dnia 10 czerwca 2016 roku podwyższenie zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy z siedzibą w Presov, Słowacja.

5.3 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Dnia 13 lipca 2016 roku Zarząd Elemental Holding SA otrzymał od spółki zależnej – Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. informację o złożeniu przez tą spółkę wobec Gorenje gospodinjski aparati d.d z siedzibą w Velenje, Słowenia, oświadczenia o rozwiązaniu ze skutkiem natychmiastowym umowy sprzedaży udziałów Gorenje Surovina d.o.o. z siedzibą w Mariborze, Słowenia, w związku z niespełnieniem warunków zawieszających określonych w umowie.

Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności Elemental Holding SA za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 sierpnia 2016 roku.

Podpisy wszystkich członków zarządu

Paweł Jarski - PREZES ZARZĄDU

Jarosław Michalik - WICEPREZES ZARZĄDU