



# Elemental Holding SA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

## **Spis Treści**

- A. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA**
- C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING SA**

## A. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalone 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 zakończony dnia	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2018	4,2395	4,3616
31.12.2017	4,2447	4,1709
30.06.2017	4,2474	4,2265

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

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z prezentowanego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR**

	za okres 01.01-30.06.2018		za okres 01.01-30.06.2017		za okres 01.01-31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	816 126	192 505	680 812	160 289	1 394 949	328 633
Koszt własny sprzedaży	720 603	169 974	597 188	140 601	1 244 182	293 114
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 494	6 013	30 667	7 220	52 698	12 415
Zysk (strata) brutto	23 558	5 557	22 831	5 375	39 194	9 234
Zysk (strata) netto	19 439	4 585	20 829	4 904	32 314	7 613
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	15 149	3 573	16 122	3 796	24 769	5 835
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) dla podmiotu dominującego	0,09	0,02	0,09	0,02	0,15	0,04
	<b>Na dzień 30.06.2018</b>		<b>Na dzień 30.06.2017</b>		<b>Na dzień 31.12.2017</b>	
Aktywa trwałe	436 927	100 176	371 588	87 919	398 384	95 515
Aktywa obrotowe	385 830	88 461	314 026	74 299	346 452	83 064
Kapitał własny	508 378	116 558	457 959	108 354	485 604	116 427

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	482 547	110 635	447 015	105 765	466 600	111 870
Zobowiązania długoterminowe	104 041	23 854	61 294	14 502	96 579	23 155
Zobowiązania krótkoterminowe	210 338	48 225	166 361	39 361	162 653	38 997
<b>Wartość księgowa na akcję (zł/euro)</b>	<b>2,83</b>	<b>0,65</b>	<b>2,62</b>	<b>0,62</b>	<b>2,74</b>	<b>0,66</b>
	<b>Za okres 01.01 -30.06.2018</b>		<b>Za okres 01.01 -30.06.2017</b>		<b>za okres 01.01-31.12.2017</b>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>15 254</b>	3 598	-5 685	-1 338	-7 629	-1 797
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>7 862</b>	1 854	-35 527	-8 364	-63 701	-15 007
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<b>-9 384</b>	-2 213	16 967	3 995	26 158	6 163

## B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018

### ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

	NOTA	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.04 - 30.06.2018	01.04 - 30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	1	<b>816 126</b>	<b>680 812</b>	<b>443 506</b>	<b>331 805</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		19 660	17 812	371	7 345
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+);		547	3 135	2 593	1 982
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		795 919	659 865	440 542	322 478
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>790 743</b>	<b>654 753</b>	<b>430 319</b>	<b>323 289</b>
I. Amortyzacja		5 290	4 351	2 976	2 186
II. Zużycie materiałów i energii		17 122	13 441	10 685	7 633
III. Usługi obce		18 779	17 125	11 995	8 761
IV. Podatki i opłaty		1 081	1 231	512	687
V. Wynagrodzenia		18 932	15 107	10 565	7 836
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		4 368	3 541	2 459	1 899
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		4 568	2 769	2 755	1 399
VIII. Wartość sprzedanych towarów i		720 603	597 188	388 372	292 888
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>25 383</b>	<b>26 059</b>	<b>13 187</b>	<b>8 516</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2.1	1 285	5 361	816	3 297
Pozostałe koszty operacyjne	2.2	1 174	753	874	676
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>25 494</b>	<b>30 667</b>	<b>13 129</b>	<b>11 137</b>
Przychody finansowe	2.3	4 200	1 000	3 818	696

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Koszty finansowe	2.4	6 136	8 836	2 992	4 575
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>23 558</b>	<b>22 831</b>	<b>13 955</b>	<b>7 258</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metoda praw własności					
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>23 558</b>	<b>22 831</b>	<b>13 955</b>	<b>7 258</b>
Podatek dochodowy	4	4 119	2 002	2 347	776
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>		<b>19 439</b>	<b>20 829</b>	<b>11 608</b>	<b>6 482</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>					
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>19 439</b>	<b>20 829</b>	<b>11 608</b>	<b>6 482</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		4 290	4 707	1 757	1 886
<b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>		<b>15 149</b>	<b>16 122</b>	<b>9 851</b>	<b>4 596</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>					
Podstawowy za okres obrotowy		0,09	0,09	0,06	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy		0,09	0,09	0,06	0,03
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>					
Podstawowy za okres obrotowy		0,09	0,09	0,06	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy		0,09	0,09	0,06	0,03
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>					

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

	NOTA	01.01 - 30.06.2018	01.01 - 30.06.2017	01.04 - 30.06.2018	01.04 - 30.06.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>19 439</b>	<b>20 829</b>	<b>11 608</b>	<b>6 482</b>
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	3	16	- 1 574	1 068	- 330
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów					

<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>19 455</b>	<b>19 255</b>	<b>12 676</b>	<b>6 152</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-4 290	-4 707	-1 757	-1 886
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>15 165</b>	<b>14 548</b>	<b>10 919</b>	<b>4 266</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 czerwca 2018 roku

	NOTA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>436 927</b>	<b>398 384</b>	<b>371 588</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8	113 606	103 773	90 768
Nieruchomości inwestycyjne	9	2 372	2 372	
Aktywa niematerialne	8	601	268	306
Wartość firmy	10	316 974	278 937	278 924
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	11	390		
Pozostałe inwestycje			1 175	1 175
Pozostałe aktywa finansowe	16	117	49	29
Pozostałe należności	18		9 427	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	2 797	2 258	313
Pozostałe aktywa niefinansowe		70	125	73
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>385 830</b>	<b>346 452</b>	<b>314 026</b>
Zapasy	14	170 207	143 787	119 237
Należności handlowe	15	138 601	129 739	111 132
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		452	962	195
Pozostałe należności	18	20 599	25 011	20 626
Pozostałe aktywa finansowe	16	3 580	4 580	3 455
Pozostałe aktywa		1 498	5 212	1 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	50 893	37 161	58 088
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do				
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>822 757</b>	<b>744 836</b>	<b>685 614</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2018 roku

PASywa	NOTA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Kapitał własny</b>		<b>508 378</b>	<b>485 604</b>	<b>457 959</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>482 547</b>	<b>466 600</b>	<b>447 015</b>
Kapitał zakładowy	19	170 466	170 466	<b>170 466</b>
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny	20	121 739	121 708	121 708
Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	20	177 431	153 376	139 058
Wypłacone zaliczki na dywidendy			-1 465	
Kapitał z różnic kursowych		-2 238	-2 254	-339
Wynik finansowy bieżącego okresu		15 149	24 769	16 122
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>25 831</b>	<b>19 004</b>	<b>10 944</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>104 041</b>	<b>96 579</b>	<b>61 294</b>
Kredyty i pożyczki	21	22 122	17 415	23 543
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	69 437	67 465	28 087
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3 386	2 528	305
Rozliczenia międzyokresowe	28	8 789	9 014	9 239
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	307	157	120
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>210 338</b>	<b>162 653</b>	<b>166 361</b>
Kredyty i pożyczki	21	74 231	65 000	60 831
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	12 891	25 146	39 962
Zobowiązania handlowe	26	70 873	58 303	47 135
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 833	2 274	854
Pozostałe zobowiązania	27	46 772	7 273	14 441
Rozliczenia międzyokresowe	28	1 110	2 049	816
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24	1 437	1 095	736
Pozostałe rezerwy	25	1 191	1 513	1 586
<b>PASywa RAZEM</b>		<b>822 757</b>	<b>744 836</b>	<b>685 614</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)		2,83	2,74	2,62

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>23 558</b>	<b>22 831</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-8 304</b>	<b>-26 224</b>
Amortyzacja	5 290	4 349
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	219	278
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 564	2 694
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	454	-44
Zmiana stanu rezerw	-1 439	-4 030
Zmiana stanu zapasów	-17 196	-24 046
Zmiana stanu należności	-7 795	663
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 599	-2 220
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 872	411
Inne korekty z działalności operacyjnej	3 894	-4 279
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 767	-2 292
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 254</b>	<b>-5 685</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>25 220</b>	<b>1 574</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 339	320
Zbycie aktywów finansowych	18 847	679
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	5 034	
Spłata udzielonych pożyczek		
Inne wpływy inwestycyjne		575
<b>Wydatki</b>	<b>17 358</b>	<b>37 101</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 851	4 552
Wydatki na udzielone pożyczki	208	
Wydatki na aktywa finansowe	12 299	29 777
Inne wydatki inwestycyjne		2 772
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>7 862</b>	<b>-35 527</b>
<b>Wpływy</b>	<b>17 110</b>	<b>28 850</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	17 110	27 930
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Otrzymane dywidendy		
Inne wpływy finansowe		920
<b>Wydatki</b>	<b>26 494</b>	<b>11 883</b>
Nabycie udziałów (akcji)		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	356	277
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	17 724	8 323
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 342	1 308
Odsetki	3 406	1 975
Inne wydatki finansowe	3 666	
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 9 384</b>	<b>16 967</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>13 732</b>	<b>-24 245</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>13 732</b>	<b>-24 245</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>37 161</b>	<b>82 333</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>50 893</b>	<b>58 088</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

2018	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyplacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>153 376</b>	<b>-2 254</b>	<b>-1 465</b>	<b>24 769</b>	<b>466 600</b>	<b>19 004</b>
Zmiany zasad rachunkowości								
Korekta lat poprzednich			36				36	
Wyplata zaliczek na dywidendę								-392
Podział zysku netto		31	24 736			-24 767	0	
Rozliczenie zaliczek na dywidendy			- 1 465		1 465			
Różnice kursowe z przeliczenia			175	16			191	1 811
Wyplata dywidendy			573				573	-2 359
Nabycie nowych spółek zależnych z udziałem niekontrolującym								3 477
Suma dochodów całkowitych						15 149	15 149	4 290
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018</b>	<b>170 466</b>	<b>121 739</b>	<b>177 431</b>	<b>-2 238</b>	<b>0</b>	<b>15 149</b>	<b>482 547</b>	<b>25 831</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

2017	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wypłacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>97 755</b>	<b>1 235</b>		<b>50 758</b>	<b>441 922</b>	<b>8 401</b>
Zmiany zasad rachunkowości								
Korekta lat poprzednich			-2 124				-2 124	
Kapitał własny po korektach	170 466	121 708	95 631	1 235		50 758	439 798	8 401
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Rozliczenie nabycia/sprzedaży udziałów			-4 403				-4 403	3 058
Podział zysku netto			50 758			-50 758		
Wycena Opcji			12 055				12 055	
Korekta rozliczenia FIZ			-665				-665	
Wypłata zaliczki na poczet zysku					-1 465		-1 465	
Suma dochodów całkowitych				-3 489		24 769	21 280	7 545
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>153 376</b>	<b>-2 254</b>	<b>-1 465</b>	<b>24 769</b>	<b>466 600</b>	<b>19 004</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku

2016	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyłacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>97 755</b>	<b>1 235</b>		<b>50 758</b>	<b>441 922</b>	<b>8 401</b>
Zmiany zasad rachunkowości								
Korekta lat poprzednich			-1 951				-1 951	
Kapitał własny po korektach	170 466	121 708	95 804	1 235		50 758	439 971	8 401
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Rozliczenie nabycia kapitału mniejszości								
Zysk udziałów niekontrolujących			-3 145				- 3 145	-3 145
Zakup dodatkowych udziałów			-15 749				-15 749	981
Podział zysku netto			50 758			-50 758		
Wycena Opcji			12 055				12 055	
Korekta rozliczenia FIZ			-665				-665	
Suma dochodów całkowitych				-1 574		16 122	14 548	4 707
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>139 058</b>	<b>-339</b>		<b>16 122</b>	<b>447 015</b>	<b>10 944</b>

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Dane jednostki dominującej:

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

Spółka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 sierpnia 2008 roku pod firmą Synergis Metalrecycling sp. z o.o. Spółka Synergis Metalrecycling sp. z o.o. została przekształcona w Elemental Holding SA dnia 14 grudnia 2010 roku.

### Czas trwania grupy kapitałowej

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 30.06.2018 roku.

Zarząd Jednostki 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.

### Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 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.

Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku.

#### Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja
Paweł Jarski	Prezes Zarządu
Michał Zygmunt	Wiceprezes Zarządu
Anna Kostro	Członek Zarządu
Krzysztof Spyra	Członek Zarządu

#### Zmiany w składzie Zarządu

Dnia 26 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu z Zarządu następujących osób: pani Marty Rutkowskiej i pana Almontasa Kybartasa, oraz o powołaniu pana Krzysztofa Spyry na nowego Członka Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Michalik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Marek Piosik	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Napiórkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej

#### Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

Dnia 26 kwietnia 2018 roku pani Agata Jarska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z powyższym, w tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu nowego Członka w osobie pana Jarosława Michalika i powierzyła mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Wybór pana Jarosława Michalika na Członka Rady Nadzorczej Spółki dokonany przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 26 kwietnia 2018 roku został zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w Uchwale nr 22 z dnia 24 maja 2018 roku.

#### Biegli rewidenci

Podmiotem przeprowadzającym przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 roku była spółka:

#### **Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.**

ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E

61-131 Poznań

## Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Altus TFI SA*	44 691 258	26,22%	44 691 258	26,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	22 027 597	12,92%	22 027 597	12,92%
METLIFE Otwarty Fundusz Emerytalny	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
Aegon PTE SA	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
Pozostali	80 778 911	47,39%	80 778 911	47,39%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

\*poprzez zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne zamknięte, w tym Asterion FIZ, który posiada 42 750 000 akcji, stanowiących 25,08% kapitału zakładowego Spółki

## Spółki zależne

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 Group Consulting sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler & Elemental Recycling B.V.	Amsterdam, Holandia	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	51%
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş.	Ankara, Turcja	51%
DAG Recycling GmbH	Solingen, Niemcy	51% w posiadaniu przez Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş. Podmiot domiujący posiada pośrednio 26%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	51%
AWT Recycling Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII	Luksemburg,	100%
Elemental Capital SARL	Luksemburg,	100%
Syntom sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%

*GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA*  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku*  
*(w tysiącach PLN)*

Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. sp. z o.o.	Wysogotowo	51%
Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo	75%
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.	Grodzisk Mazowiecki	51%
PGM Holdco sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PCB Tech sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%
RECAT GmbH	Sulzfeld, Niemcy	85%
Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%

Zmiany w Grupie Kapitałowej w prezentowanym okresie:

W dniu 1 lutego 2018 r. w wyniku przekształcenia spółki Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. powstała spółka pod firmą Elemental Group Consulting sp. z o.o.

W dniu 2 lutego 2018 r. w wyniku przekształcenia spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. powstała spółka pod firmą Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.

W dniu 28 lutego 2018 roku FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII podpisał umowę nabycia 85% udziałów w spółce RECAT GmbH z siedzibą w Sulzfeld w Niemczech (dalej: „RECAT”). Umowa zawarta została po dokonaniu prawnego jak i finansowego due diligence RECAT. Przeniesienie własności udziałów stało się skuteczne z chwilą zawarcia umowy. Na mocy umowy z dnia 15 maja 2018 roku udziały w RECAT zostały następnie przeniesione do Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

W dniu 12 marca 2018 r. utworzona została przez Elemental Asset Management sp. z o.o. nowa spółka w Grupie, tj. Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC.

Dnia 16 maja 2018 roku spółka zależna Elemental Capital 1 SCSp została zlikwidowana. W wyniku likwidacji nastąpiło wydanie majątku spółki. Wszystkie jej aktywa i pasywa zostały przeniesione na rzecz jej współnika, tj. FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII.

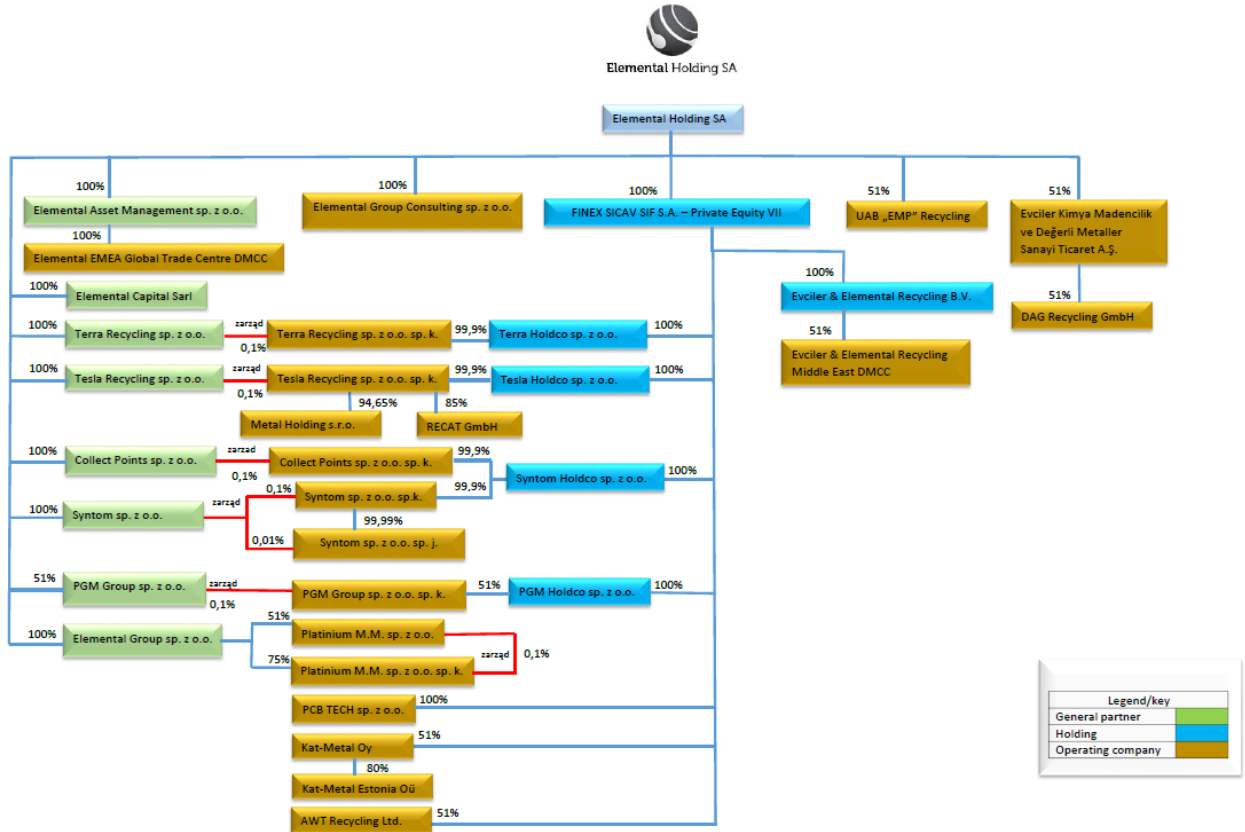
Dnia 19 czerwca 2018 roku Elemental Holding SA zawarł umowę nabycia 320 akcji spółki zależnej - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze (dalej: „Evciler Kimya”) stanowiące 32% jej kapitału zakładowego, stając się tym samym właścicielem 51% akcji tejże spółki. Poprzez zawarcie przedmiotowej transakcji do Grupy dołączył podmiot zależny – DAG Recycling GmbH z siedzibą w Solingen, Niemcy, tj. spółka, w której Evciler Kimya posiada 51% udziałów.

Spółki nieobjęte śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym: DAG Recycling GmbH, Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC ze względu na nieistotność kwot.



## Graficzna prezentacja grupy kapitałowej

Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.



## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 września 2018 roku.

## Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. W całym dokumencie możliwe są odchylenia +/- 1 tys. PLN z uwagi na zaokrąglenia.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednim Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF ( Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 30 czerwca 2018.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym

## Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

#### *Wspólne ustalenia umowne*

Zasadniczo Grupa sprawuje współkontrolę nad jednostką, jeśli wraz z pozostałymi współwłaścicielami współdziała w celu kierowania jej działalnością gospodarczą, co jest rozumiane jako niemożność samodzielnego sprawowania kontroli nad jednostką. Oparty o powyższe osąd charakteru wspólnego ustalenia umownego pozwala określić ustalenia umowne w Grupie jako wspólne przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 11. Niemniej jednak, przy każdym wspólnym ustaleniu umownym Spółka szacuje czy jej udział we wspólnym przedsięwzięciu pozbawia współinwestora możliwości współdziałania lub współkontrolowania działalności jednostki, czy też odwrotnie, wymaga jednomyślnej decyzji inwestorów.

#### *Objęcie kontroli*

Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty oraz posiada samodzielną zdolność do wywierania wpływu na jednostkę. W ocenie Grupy objęcie kontroli następuje w momencie nabycia udziałów w jednostce kontrolowanej pozwalających na samodzielne wywieranie wpływu na jednostkę.

### **Niepewność szacunków i założeń**

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. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### *Utrata wartości aktywów*

Spółki Grupy na dzień 30 czerwca 2018 nie przeprowadziły testów na utratę wartości „wartości firmy” .

#### **Wycena rezerw**

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe z zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. 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.

### **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.

### **Utrata wartości aktywów**

W odniesieniu do pozostałych składników aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Wartość wyżej opisanych szacunków zawarte są w poszczególnych notach opisujących odpowiednie pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

## Korekta błędu

W sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2018 r. wykazano korektę błędu na kwotę 36 tys PLN. Korekta błędów wynikała z ujęcia przez kapitał przychodów i kosztów dotyczących lat poprzednich. Ze względu na małą istotność nie dokonano korekty danych porównawczych.

Grupa Kapitałowa dokonała korekty danych porównawczych prezentowanych za pierwsze półrocze 2017 roku w zakresie podziału sprzedaży na sprzedaż towarów i produktów oraz prezentacji zapasów w podziale na materiały i produkty gotowe na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zmiany wprowadzone przedstawia poniższa tabela

Pozycja	Dane porównawcze skorygowane zaprezentowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Dane porównawcze przed korektą	
	Za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku		
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	17 812	87 812	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	659 865	589 865	
	Na dzień 30 czerwca 2017 roku		
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	3 196	51 573	Nota 14 dodatkowych informacji i ujawnień
Towary	105 122	56 745	
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku		
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	8 570	64 095	Nota 14 dodatkowych informacji i ujawnień
Towary	122 272	66 747	

## Zmiana szacunków

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca. Stosowano w tym zakresie tę samą politykę rachunkowości co przy sporządzaniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Istotne zasady rachunkowości i zmiany w prezentowanym okresie

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

### Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

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

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów:
  - wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
  - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
  - wyceniane w wartości godziwej przez wynik (z opcją ujęcia skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach dla instrumentów kapitałowych);przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem, zwiększające możliwość wyznaczenia instrumentów jako pozycje zabezpieczające oraz likwidujące sztywne zasady wyznaczania efektywności w przedziale 80-125%,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym; ujęcie straty z tytułu utraty wartości według dotychczasowych zasad następowało dopiero, gdy wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości, takie jak znaczące trudności finansowe dłużnika lub niedotrzymanie warunków umowy, np. opóźnienie w spłacie; nowy model zakłada, że już od momentu ujęcia aktywa finansowego jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego; standard przewiduje uproszczenia m.in. dla należności handlowych i aktywów z tytułu umowy.

Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne niebędące zabezpieczeniem zakwalifikowane do kategorii „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie zostały zakwalifikowane odpowiednio jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek) lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Kategorie zobowiązań finansowych nie zmieniły się.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 kategorie i wartości bilansowe poszczególnych klas aktywów finansowych i zobowiązań finansowych były następujące:

- pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie w kwocie 171 380 tys. złotych,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 27 737 tys. złotych
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne niebędące zabezpieczeniem) w kwocie 149 tys. złotych,
- pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie w kwocie 233 115 tys. złotych,
- pozostałe zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w kwocie 214 tys. złotych.

Szczegółowy podział po kategoriach sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano w nocie 33 dodatkowych informacji.

Wartości bilansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku nie zmieniły się w wyniku wdrożenia MSSF 9.

Na sprawozdanie finansowe Grupy największy wpływ mogą mieć zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego należności, które zgodnie z MSR 39 były skategoryzowane jako „należności i pożyczki”, a zgodnie z MSSF 9 są wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z umowy zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Grupa przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 180 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 360 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące.

Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

#### Należności handlowe

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

#### Pozostałe należności

Grupa dokonała przeglądu pozostałych należności, na które w głównej mierze składają się należności publiczno-prawne cechujące się wysokim prawdopodobieństwem ich realizacji.

#### Środki pieniężne

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”. W związku z tym środki pieniężne nadal będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zastosowanie MSSF 9 wpłynie na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych.

Grupa będzie ustalać odpisy z tytułu utraty wartości indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego stosować będzie zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu (dostępne ze stron agencji ratingowych). Przeprowadzona analiza wykazała, iż aktywa te miały niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy.

W wyniku zastosowania powyższego modelu oszacowano straty kredytowe Grupy w odniesieniu do pozycji kwalifikowanych wcześniej jako należności i pożyczki na dzień 1 stycznia 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2017

roku odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług wynosił 1 455 tysięcy złotych. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności wprowadzania korekt na moment pierwszego zastosowania MSSF 9. Grupa oceniła, że zmiana podejścia kalkulacji odpisów nie wpływa istotnie na wyniki finansowe i kapitał własny Grupy.

Grupa nie wyodrębniła w sprawozdaniu z wyniku pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych” ze względu na to, iż nie jest to pozycja istotna.

## **Wdrożenie MSSF 15**

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny 5-stopniowy model ujmowania przychodów:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja obowiązków wynikających z umowy,
- określenie ceny,
- przypisanie ceny do obowiązków,
- ujęcie przychodu po wypełnieniu lub podczas wypełniania obowiązku.

Nowy model uzależnia ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą.

Ponadto standard wprowadził dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii:

- łączenie kilku umów,
- zmiany umowy,
- metody pomiaru wypełnienia obowiązku,
- cena zmienna,
- prawa zwrotu,
- gwarancje,
- relacja zlecniodawca – pośrednik,
- opcje nabycia kolejnych dóbr lub usług,
- bezzwrotne opłaty płatne z góry,
- licencje i tantiemy,
- umowy odkupu,
- umowy komisowe,
- sprzedaż ze wstrzymaną dostawą,
- komponenty finansowe wbudowane w umowy z klientami (płatność odroczone lub płatność z góry),
- wynagrodzenia niepieniężne,
- koszty umowy, w tym koszty pozyskania umowy.

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru/produktu, Grupa oceniła, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie jest istotny.

Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Grupa nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.



Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyzycznego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie będzie wydzielała istotnego elementu finansowania.

Większość transakcji handlowych spółek operacyjnych w grupie kapitałowej opiera się na bieżących zamówieniach, nie wynika z długoterminowych umów, dlatego też zmiana wynikająca z MSSF 15 nie ma wpływu na dotychczasowe rozliczenia.

Grupa dokonała szczegółowej analizy istotnych umów (m.in. z następującymi kontrahentami: JX Nippon Mining & Metals Corp., KGHM Metraco S.A., Alumetal Poland Sp. z o.o. oraz Hessung PMTech Corp.). Powyższa analiza dokonana została pod kątem:

- okresu, w którym umowy zostały zawarte,
- identyfikacji zobowiązań,
- analizy cen towarów,
- istnienia komponentów finansowych,
- kosztów pozyskiwania i wykonywania umów,
- stopnia zaawansowania realizacji umów,
- zmian umów i aneksów.

Grupa nie zidentyfikowała w umowach odrębnych zobowiązań gwarancyjnych które wykraczają poza typowe warunki gwarancji w związku z tym również w tym zakresie nie zidentyfikowano konieczności wprowadzania korekt.

Analiza wykazała, że nowy MSSF 15 nie wpływa istotnie na dotychczasowe zasady ujmowania przychodów ze sprzedaży.

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 15 ma się odbyć retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. Jednak analiza wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości wykazała że zasady ujmowania przychodów ze sprzedaży nie zmienią się w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy nie ujęto skutków wdrożenia standardu.

## **Pozostałe zmiany standardów**

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” Rada MSR uregulowała trzy kwestie: sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień, klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika, modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych. Zmiana standardu nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.
- Zmiany MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:
  - doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny

inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

Powyższe nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**  
Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.  
Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu. Zmiana standardu ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada istotnych nieruchomości inwestycyjnych i nie planuje dokonywać przekwalifikowania aktywów.
- **Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”**  
Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów. Nowy standard nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Zatwierdzając niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **Nowy MSSF 16 „Leasing”** Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments”**  
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8. Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie

będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

▪ Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

## **Wdrożenie MSSF 16**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## **Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

## 1. 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 trzy segmenty:

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

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

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

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w momencie czasu po wykonaniu sprzedaży i dostarczeniu produktów/towarów do odbiorcy. Grupa nie wykazuje kategorii przychodów ze sprzedaży ujmowanych w miarę upływu czasu.

W powyższym zakresie nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy.

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>816 126</b>	<b>680 812</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	19 660	17 812
Zmiana stanu produktów	547	3 135
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	795 919	659 865
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 285</b>	<b>5 361</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>4 200</b>	<b>1 000</b>
<b>RAZEM</b>	<b>821 611</b>	<b>687 173</b>

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
Polska	295 095	268 553
Europa (poza Polską)	229 620	279 954
Azja	291 410	132 305
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem:</b>	<b>816 126</b>	<b>680 812</b>

## 2. Przychody i koszty

### 2.1. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	202	80
Rozwiązanie rezerw	29	4 341
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	100	103
Nadwyżki inwentaryzacyjne	10	
Dofinansowanie wynagrodzeń	384	411
ZFRON	84	40
Amortyzacja środków trwałych zrefundowanych		3
Dotacja do środków trwałych	225	
Pozostałe	251	383
<b>Razem</b>	<b>1 285</b>	<b>5 361</b>

### 2.2. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130	32
Utworzenie rezerw	220	
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	411	665
Niezawinione niedobory	93	
Kary i odszkodowania		56
Pozostałe	320	
<b>Razem</b>	<b>1 174</b>	<b>753</b>

### 2.3. Przychody finansowe

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych i lokat	403	704
Wynik na różnicach kursowych	3 607	160
Pozostałe przychody finansowe	190	136
<b>Razem</b>	<b>4 200</b>	<b>1 000</b>

### 2.4. Koszty finansowe

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
Odsetki	3 648	2 804
Wynik na różnicach kursowych		5 411
Wynik na instrumentach pochodnych	1 545	
Prowizje bankowe	121	
Zakup certyfikatów	492	
Pozostałe koszty finansowe	330	621
<b>Razem</b>	<b>6 136</b>	<b>8 836</b>

### 3. Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody dotyczą wyłączenia różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. W prezentowanym okresie kwota wynosi 16 tys. PLN.

### 4. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 30 czerwca 2018 roku i za rok zakończony 30 czerwca 2017 roku przedstawiają się następująco:

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>3 800</b>	<b>1 965</b>
Dotyczący roku obrotowego	3 800	1 965
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>319</b>	<b>37</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	319	37
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>4 119</b>	<b>2 002</b>

#### Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
1) Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	3 820		3 620	200
2) Leasing	281	5 854		6 135
3) Rezerwy	201	2 491	201	2 491
4) naliczone odsetki		986		986
5) niewypłacone wynagrodzenia i ZUS		405		405
6) Odpis aktualizujący należności		1 980		1 980
7) Straty podatkowe	7 552		7 552	
8) wycena aktywów		811		811
9) różnice na środkach trwałych		569		569
10) Inne		1 145		1 145
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>11 854</b>	<b>14 241</b>	<b>11 373</b>	<b>14 723</b>
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)				
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 258</b>	<b>2 706</b>	<b>2 167</b>	<b>2 797</b>

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
1) Odsetki	1 772		1 772	
2) Leasing	267	7 603		7 870
3) Naliczone przychody	9 427	664	9 427	664
4) środki trwałe		9 021		9 021
5) różnice kursowe		458		458
4) Pozostałe różnice przejściowe	2 329	319	2 329	319
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>13 795</b>	<b>18 065</b>	<b>13 528</b>	<b>18 332</b>
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)				
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>2 528</b>	<b>3 432</b>	<b>2 574</b>	<b>3 386</b>

## 5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej nie występują aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

## 6. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto 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:

- a) 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
- b) 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:

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

**Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:**

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla podmiotu dominującego	15 149	16 122
Strata na działalności zaniechanej		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	15 149	16 122
Efekt rozwodnienia		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	15 149	16 122

**Liczba akcji**

	01.01 -30.06.2018	01.01 -30.06.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065

## 7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2018 Emitent nie wypłacił dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

W jednej ze spółek zależnych wypłacono zaliczki na poczet dywidendy z zysku roku 2018 w kwocie 392 tys. PLN dla udziałowców niekontrolujących. Podjęta również została w spółkach zależnych uchwała o wypłacie dla udziałowców niekontrolujących dywidendy za rok 2017 w kwocie 2 395 tys. złotych. W poprzednim roku wypłacone zaliczki na poczet dywidendy to kwota 573 tys. złotych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa wykazuje zobowiązanie z tytułu niewypłaconych dywidend w kwocie 1 822 tys. złotych.

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

### Kupno i sprzedaż/likwidacja rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie w Grupie Elemental Holding SA dokonano zakupu środków trwałych oraz leasingu na łączną wartość 8 017 tys. PLN oraz dokonano sprzedaży/likwidacji na łączną kwotę netto środków trwałych 1 242 tys. PLN.

### Kupno i sprzedaż/likwidacja wartości niematerialnych i prawnych

W prezentowanym okresie dokonano zakupu wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 103 tys. PLN.

### Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa nie ujmowała odpisów z tyt. trwałej utraty wartości.

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nie różni się istotnie od wartości prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W ramach zabezpieczenia spłat kredytów ustanowione są następujące zabezpieczenia na środkach trwałych:

- zastaw rejestrowy na linii do recyklingu należącej do Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu urządzeń chłodniczych należącej do Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,



- zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu obwodów płytek drukowanych należącej do PCB Tech sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na linii należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- hipoteka na nieruchomości położonej w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Słowackiego 22A należącej do PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Ponadto ustanowiono następując hipoteki stanowiące zabezpieczenie spłaty kredytów:

- Hipoteka na nieruchomości położonej w Bielsko-Biała przy ul. Piekarskiej 74, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Konstancynie Łódzkiej przy ul. Kościelnej 13, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Słupsk przy ul. Grunwaldzkiej 2, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Gdańsk przy ul. Litewskiej 1, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Szczecin przy ul. Narzędziowej 15, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Tomaszowie Mazowieckim, przy ul. Wysokiej 61/65, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej i wynosi ona 2 372 tys, złotych.

## 10. Wartość firmy

Wartość firmy i połączenia jednostek

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	59 851	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	44 647	44 647	44 647
Wartość firmy UAB ”EMP recycling”	11 566	11 566	11 566
Wartość firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846	12 846
Wartość firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	30 661	30 661	30 661
Wartość Firmy Evciler Kimya Madencilik ve Degeri Metaller Sanayi Ticaret Ltd.	41 497	41 497	41 497
Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A.	9 950	9 950	9 950
Wartość firmy AWT Recycling Ltd.	18 129	18 129	18 129
Wartość firmy Platinum M.M. sp. z o.o.	66	66	66
Wartość firmy Kat-Metal Oy	15 630	15 630	15 630

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	23 725	22 725	22 725
Wartość firmy PCB Tech sp. z o.o.	8 878	8 878	8 865
Wartość firmy Recat GmbH	36 002		
Wartość firmy - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	1 036		
<b>Razem</b>	<b>316 974</b>	<b>278 937</b>	<b>278 924</b>

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 r. nastąpiły następujące zmiany wartości firmy.

W dniu 28 lutego 2018 roku FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII podpisał umowę nabycia 85% udziałów w spółce RECAT GmbH z siedzibą w Sulzfeld w Niemczech (dalej: „RECAT”). Umowa zawarta została po dokonaniu prawnego jak i finansowego due diligence RECAT. Przeniesienie własności udziałów stało się skuteczne z chwilą zawarcia umowy. Na mocy umowy z dnia 15 maja 2018 roku udziały w RECAT zostały następnie przeniesione do Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

W marcu 2018 roku została wypłacona kwota 1 mln PLN wspólnikowi mniejszościowemu „Tytułem umożliwienia Inwestorowi przystąpienia do Spółki w charakterze komandytariusza oraz określenia w umowie Spółki zysku Inwestora”. Powyższa kwota podniosła Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. do kwoty 23 725 tys. PLN.

Dnia 19 czerwca 2018 roku Spółka Elemental Holding SA zawarła umowę nabycia 320 akcji spółki zależnej - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze, Turcja (dalej: „Evciler Kimya”) stanowiącej 32% jej kapitału zakładowego, stając się tym samym właścicielem 51 % akcji tejże spółki. Poprzez zawarcie przedmiotowej transakcji do Grupy dołączył podmiot – DAG Recycling GmbH z siedzibą w Solingen, Niemcy, tj. spółka, w której Evciler Kimya posiada 51% udziałów. Jednostka dominująca posiada w tej spółce udział pośredni 26%.

Poniżej zaprezentowano jednostki przejęte przez Grupę w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku oraz ustalone kwoty wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

Spółka zależne	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Cena nabycia	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Kapitał udziałowców niekontrolujących
RECAT GmbH	28.02.2018	85%	36 623	731	36 002	110
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	19.06.2018	32%, wcześniej posiadane 19%*	4 541 (łącznie z wcześniej posiadanym udziałem)	6 873	1 036	3 368

\* Nabywanie kontroli etapami

Wartość godziwa na dzień przejęcia:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia:	
	RECAT GmbH	Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne	177	3 950
Rzeczowe aktywa trwałe	2 853	
Zapasy	2 603	6 621
Należności i pożyczki	3 869	1 709
Pozostałe aktywa	157	
Środki pieniężne	4 713	321
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 374</b>	<b>12 601</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Rezerwy	446	
Kredyty, pożyczki, leasing	10 405	2 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	665	3 247
Pozostałe zobowiązania	2 127	
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>13 643</b>	<b>5 728</b>
<b>Wartość godziwa aktywów netto</b>	<b>731</b>	<b>6 873</b>
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	36 002	1 036

Wartość godziwa należności i pożyczek nabytych w ramach połączenia jednostek gospodarczych wyniosła 5 578 tys. złotych (wartość brutto należności i pożyczek wynosi 5 578 tys. złotych). Na datę przejęcia według najlepszych szacunków Grupy, spłata wartości brutto pożyczek i należności nie jest zagrożona.

#### Udziały niedające kontroli

Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w łącznej kwocie 3 478 tys. złotych została określona jako przypadający na niekontrolujących udział w wartości godziwej aktywów netto przejmowanych jednostek

#### Zapłata przekazana przez przejmującego

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa wykazuje zobowiązanie z tyt. nabycia udziałów w spółkach w kwocie 39 642 tys. złotych. W bieżącym okresie Grupa dokonała płatności za udziały w Recat GmbH w kwocie 316 tys. złotych.

#### Połączenie jednostek gospodarczych etapami

Inwestycje w Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi posiadane przed przejęciem przez Spółkę dominującą, zostały wycenione na datę przejęcia w wartości godziwej, jednak wycena ta nie różniła się znacząco od wartości wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

*Przychody i wyniki przejętych jednostek*

	RECAT GmbH 85%	Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi 51%
Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia, w tym:	2 047	1 046
a) Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia przypadające na Grupę	1 740	533
b) Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia przypadające na udziałowców niekontrolujących	307	513
Wyniki finansowe przejętych spółek za okres przed włączeniem do konsolidacji	-1 527	1 005

Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku Grupy za 6 miesięcy 2018 roku wyniosły łącznie 2 273 tys. PLN.

Gdyby przejęcia spółek miały miejsce na 01.01.2018 roku wynik finansowy Grupy byłby niższy o kwotę 785 tys. PLN, w stosunku do wyniku oraz przychodów ze sprzedaży ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku.

#### **Zbycie jednostek zależnych**

W prezentowanym okresie nie dokonano zbycia jednostek zależnych.

## **11. Inwestycje w jednostkach**

W dniu 12 marca 2018 r. utworzona została przez Elemental Asset Management sp. z o.o. nowa spółka w Grupie, tj. Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC. Wartość kosztów związanych z nabyciem wynosiła 390 tys. złotych. Spółka ta na dzień 30 czerwca 2018 roku nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że jeszcze nie rozpoczęła działalności.

### **11.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych jednostkach stowarzyszonych, które powinny być wykazywane metodą praw własności. Jednostka dominująca posiada pośrednio 26% w spółce zależnej od Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, jednak ze względu na nieistotność danych nie została ona objęta konsolidacją na dzień 30 czerwca 2018 roku.

### **11.2. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach**

Grupa nie posiada udziałów jednostkowo w istotnych wspólnych przedsięwzięciach.

## 12. Jednostki zależne, gdzie udziały niekontrolujące są istotne

Nazwa Spółki zależnej	Udział niekontrolujący	Wartość udziału niekontrolującego
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	49%	1 444,59
Metal Holding s.r.o.	5,35%	83,24
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	49%	5 756,59
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş.	49%	4 059,74
Kat-Metal Oy	49%	2 235,69
Kat-Metal Estonia Oü	49%	1 165,85
AWT Recycling Ltd.	49%	556,53
Platinum M.M. sp. z o.o.	49%	-26,74
Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	25%	-164,33
UAB "EMP recycling"	49%	10 275,84
PGM Group sp. z o.o.	49%	13,77
RECAT GmbH	15%	430,17
<b>RAZEM</b>		<b>25 830,94</b>

## 13. Udział we wspólnym działaniu

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych wspólnych działaniach.

## 14. 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.

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	8 915	8 570	3 196
Półprodukty i produkty w toku	262	954	1 569
Produkty gotowe	11 517	11 991	9 350
Towary	149 513	122 272	105 122
<b>Zapasy brutto</b>	<b>170 207</b>	<b>143 787</b>	<b>119 237</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów			
<b>Zapasy netto, w tym:</b>	<b>170 207</b>	<b>143 787</b>	<b>119 237</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

Zabezpieczenie zapasów ustanowiono na towarach handlowych w spółce Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w związku z zaciągnięciem kredytu w rachunku bieżącym Millenium. Zabezpieczenie ustanowione jest do wysokości: 14 000 tys. zł w 2016 roku. W 2017 roku kredyt w rachunku bieżącym Millenium został spłacony i zastaw na towarach handlowych ustanowiono w związku z zaciągnięciem kredytu w ING Bank Śląski SA. W 2018 roku do dnia sporządzenia sprawozdania finansowe nie było żadnych zmian w zabezpieczeniach.

W wartości zapasów nie kapitalizowano kosztów finansowania zewnętrznego.

W prezentowanym okresie nie dokonano odpisów aktualizujących zapasy.

## 15. Należności handlowe

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Należności handlowe</b>	<b>138 601</b>	<b>129 739</b>	<b>111 132</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	138 601	129 739	111 132
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>1 852</b>	<b>1 455</b>	<b>1 420</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	1 852	1 455	1 420
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>140 453</b>	<b>131 194</b>	<b>112 552</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30 termin płatności.

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.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 852 zł zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Grupa zwiększyła odpisy o kwotę 397 tys. złotych w wyniku uznania nieściągalności należności w jednej ze spółek zależnych działającej na rynku zagranicznym.

	Przeterminowanie					
	bieżące	0 – 30 dni	31 – 90 dni	91 – 120 dni	powyżej 120 dni	Razem
Wartość brutto	100 533	16 808	8 137	1 781	3 194	140 453
Odpis aktualizujący	0	0	0	397	1 455	1 852

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz lokalizacji geograficznej dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat.

## 16. Pozostałe aktywa finansowe i aktywa wyceniane przez wynik finansowy

Długo i Krótkoterminowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pożyczka	3 580	4 255	2 696
Obligacje	0	0	567
Pozostałe, w tym wycena instrumentów pochodnych	117	374	221
<b>RAZEM</b>	<b>3 697</b>	<b>4 629</b>	<b>3 484</b>
krótkoterminowe	3 580	4 580	3 455
Długoterminowe	117	49	29

## 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 50 893 tys. PLN.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>50 208</b>	<b>24 857</b>	<b>34 022</b>
Kasa	2 515	3 474	2 897
Rachunki bankowe	47 693	21 383	31 125
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>685</b>	<b>12 304</b>	<b>24 066</b>
Lokaty /depozyty	550	12 300	24 066
Środki pieniężne w drodze	135	4	
<b>Razem</b>	<b>50 893</b>	<b>37 161</b>	<b>58 088</b>

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.

## 18. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>20 599</b>	<b>34 438</b>	<b>20 626</b>
- kaucje	486	229	39
- rozrachunki z tytułu zaliczek	1 686	888	4 324
- należności z tytułu podatków	6 857	2 813	6 839

- rozliczenie niedoborów, szkód i nadwyżek			248
- dofinansowanie wynagrodzeń PFRON			123
- należności ze sprzedaży aktywów			2 121
- należności ze sprzedaży Litwy	9 858	27 797	
- inne	1 712	2 712	6 932

## 19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

### 19.1. Kapitał podstawowy

#### Kapitał zakładowy – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	100.000	1,00 PLN	100.000	gotówka
B/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	40.000.000	1,00 PLN	40.000.000	aport
C/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	23.270.833	1,00 PLN	23.270.833	aport
D/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	25.126.984	1,00 PLN	25.126.984	aport
E/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.000.000	1,00 PLN	1.000.000	gotówka
F/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	6.883.329	1,00 PLN	6.883.329	gotówka
G/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.287.000	1,00 PLN	3.287.000	gotówka
H/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.837.581	1,00 PLN	1.837.581	gotówka
I/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.658.000	1,00 PLN	1.658.000	gotówka
J/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	512.040	1,00 PLN	512.040	gotówka
K/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.626.500	1,00 PLN	1.626.500	gotówka
L/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	11.688.800	1,00 PLN	11.688.800	gotówka
M/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	24.500.000	1,00 PLN	24.500.000	gotówka
N/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	13.333.334	1,00 PLN	13.333.334	gotówka
O/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.641.664	1,00 PLN	3.641.664	gotówka



GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

P/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	12.000.000	1,00 PLN	12.000.000	gotówka
RAZEM			<b>170.466.065</b>		<b>170.466.065</b>	

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>
Emisja akcji			
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA			
Zmniejszenia			
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>

**Akcjonariusze o znaczącym udziale**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Altus TFI SA*	44 691 258	26,22%	44 691 258	26,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	22 027 597	12,92%	22 027 597	12,92%
METLIFE Otwarty Fundusz Emerytalny	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
Aegon PTE SA	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
Pozostali	80 778 911	47,39%	80 778 911	47,39%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

\*poprzez zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne zamknięte, w tym Asterion FIZ, który posiada 42 750 000 akcji, stanowiących 25,08% kapitału zakładowego Spółki

## 20. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych. W prezentowanym okresie Kapitały z udziałów powyżej wartości nominalnej nie uległy zmianie.

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane	177 431	153 376	139 058
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości	121 739	121 708	121 708
<b>RAZEM</b>	<b>299 170</b>	<b>275 084</b>	<b>260 766</b>

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 21. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>96 353</b>	<b>82 415</b>	<b>84 374</b>
- długoterminowe	22 122	17 415	23 543
- krótkoterminowe	74 231	65 000	60 831

Znaczące zmiany w saldzie kredytów bankowych i pożyczek w stosunku do sprawozdania na dzień 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły. Zwiększenia wynikały zaciągniętych zobowiązań na finansowanie działalności bieżącej oraz inwestycyjnej. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych ani przed końcem okresu sprawozdawczego nie wystąpiło.

## 22. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania leasingowe	7 966	5 477	6 021
Zobowiązania z emisji obligacji D i E	64 358	64 199	50 424
Zobowiązania z tytułu faktoringu	9 528	12 621	11 545
Z tytułu objęcia certyfikatów inwestycyjnych przeznaczonych na nabycie udziałów w PCB TECH sp. z o.o.		10 100	
Instrumenty pochodne	476	214	59
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>82 328</b>	<b>92 611</b>	<b>68 049</b>
- długoterminowe	69 437	67 465	28 087

- krótkoterminowe	12 891	25 146	39 962
-------------------	--------	--------	--------

### Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

W dniu 15 października 2014 roku Zarząd Spółki po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 3/10/2014 z dnia 13 października 2014 w sprawie wyrażenia zgody na emisję jednej lub kilku serii obligacji, w związku z uchwałą Zarządu nr 01/09/2014 z dnia 30 września 2014 roku w sprawie emisji obligacji do kwoty 100.000.000 PLN podjął uchwałę nr 01/10/2014 z dnia 15 października 2014 w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii D oraz uchwałę nr 02/10/2014 z dnia 15 października 2014 w sprawie zatwierdzenia warunków emisji obligacji serii E.

We wskazanych uchwałach nie został podany cel emisji obligacji serii D i E. Obligacje serii D i E emitowane są jako obligacje na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu. W ramach emisji obligacji serii D zostało wyemitowanych 2.600 (dwa tysiące sześćset) obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 26.000.000 PLN (dwadzieścia sześć milionów złotych). W ramach emisji obligacji serii E zostało wyemitowanych 2.400 (dwa tysiące czterysta) obligacji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 24.000.000 PLN (dwadzieścia cztery miliony złotych).

Wartość nominalna i cena emisyjna każdej obligacji serii D i E wynosi 10.000 PLN (dziesięć tysięcy złotych) każda obligacja.

Obligacje serii D i E są emitowane jako obligacje zabezpieczone poręczeniami. Poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z emisji obligacji serii D i E udzielone zostały przez spółki: Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Dzień wykupu obligacji serii D został wyznaczony na dzień 17 października 2017 roku i w tym dniu obligacje zostały w całości wykupione.

Dzień wykupu obligacji serii E został wyznaczony na dzień 17 października 2019 roku.

W wykonaniu Programu Emisji Obligacji prowadzonego zgodnie z Umową Programową z dnia 10 października 2017 roku, Spółka wyemitowała w dniu 16 października 2017 roku 40.000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda. Obligacje nie mają formy dokumentu, są emitowane i obejmowane po wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi najpóźniej w dniu 16 października 2021 roku. Emitent dokona częściowego wykupu obligacji w dniu 16 października 2020 roku poprzez redukcję wartości nominalnej każdej obligacji o 500,00 PLN (pięćset złotych). Wysokość odsetek jest określona wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w oparciu o wskaźnik WIBOR 6M powiększony o marżę. Emisja obligacji nastąpiła bez oznaczania prognozy emisji. Cel emisji nie został określony. Obligacje nie są zabezpieczone.

## 23. Emisja, zaciągnięcie, spłata i wykup zadłużenia

W okresie sześciu miesięcy 2018 roku Grupa dokonała zaciągnięcia, emisji, wykupu lub spłaty następujących instrumentów dłużnych:

- Kredyty i pożyczki – zaciągnięto nowe zobowiązania w kwocie 17 110 tys. złotych, spłacono zobowiązania w kwocie 17 724 tys. złotych. Stan kredytów i pożyczek zwiększył się również na skutek włączenia do konsolidacji dwóch nowych spółek zależnych – łącznie w kwocie 12 300 tys. złotych
- W ramach obligacji nie dokonywano spłat kapitału, zapłacono odsetki w kwocie 1 427 tys. złotych.

## 24. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	380	215	179
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	1 172	988	653
Rezerwy na pozostałe świadczenia	192	49	24

<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 744</b>	<b>1 252</b>	<b>856</b>
- długoterminowe	307	157	120
- krótkoterminowe	1 437	1 095	736

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 odprawy emerytalne tworzone są metodami aktuarialnymi. Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 19). 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.

## 25. Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Koszty roku udokumentowane w roku	1 191	1 513	1 562
Pozostałe			24
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 191</b>	<b>1 513</b>	<b>1 586</b>
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	1 191	1 513	1 586

## 26. Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania handlowe	70 873	58 303	47 135
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	70 873	58 303	47 135

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych przedstawiona została w poniższej tabeli

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.06.2018</b>	<b>70 873</b>	<b>45 310</b>	<b>21 784</b>	<b>132</b>	<b>310</b>	<b>1 221</b>	<b>2 116</b>
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	70 873	45 310	21 784	132	310	1 221	2 116
<b>31.12.2017</b>	<b>58 303</b>	<b>33 479</b>	<b>21 959</b>	<b>150</b>	<b>494</b>	<b>138</b>	<b>2 083</b>
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	58 303	33 479	21 959	150	494	138	2 083
<b>30.06.2017</b>	<b>47 153</b>	<b>34 160</b>	<b>10 434</b>	<b>315</b>	<b>2 114</b>	<b>73</b>	<b>39</b>
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	47 135	34 160	10 434	315	2 114	73	39

## 27. Pozostałe zobowiązania

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 835	1 618	1 561
ZUS	1 152	1 430	1 400
Podatek od płac	488	515	482
PFRON/ ZFRON	371	8	11
PCC	10	6	56
Komornicze		18	7
Zaliczki	70	3 249	2
VAT	71	96	
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywa	39 642	0	10 092
Zobowiązania z tytułu dywidend	1 822		
Pozostałe	1 311	333	830
<b>RAZEM</b>	<b>46 772</b>	<b>7 273</b>	<b>14 441</b>

## 28. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych oraz pozostałe	9 361	9 462	9 690
Pozostałe	538	1 601	365
<b>Razem, w tym:</b>	<b>9 899</b>	<b>11 063</b>	<b>10 055</b>
- długoterminowe	8 789	9 014	9 239
- krótkoterminowe	1 110	2 049	816

## 29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Na dzień 30 czerwca Grupa prezentuje zobowiązania z tyt. nabycia udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 39 642 tys. złotych.

## 30. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

### 30.1. Sprawy sądowe

W spółkach Grupy brak jest spraw sądowych, których wartość przedmiotu sporu przewyższa 10% wartości kapitału własnego Elemental Holding SA.

## 30.2. 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. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły okoliczności powodujące utworzenie odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 31. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższe dane przedstawiają łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi niewyłączonymi na poziomie konsolidacji.

### NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Spółki z Grupy Elemental Holding SA - Grawiton SA 135. tys. PLN

Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z Willcare Group sp. z o.o., kwota: 8 tys. PLN

### NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC - DAG Recycling GmbH, kwota: 2 921. tys. PLN

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC - Udziałowiec, kwota: 15 434 tys. PLN

PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. - Udziałowiec, kwota: 2 637 tys. PLN

### ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z Carex Maciej Rogaliński, kwota: 500 tys. PLN

### OBROTY Z TYTUŁU ZAKUPU TOWARÓW I USŁUG

Spółki z Grupy Elemental Holding SA - Grawiton SA: 5 tys. PLN

PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z Carex Maciej Rogaliński, kwota: 1 304 tys. PLN

### OBROTY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG

Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z Willcare Group sp. z o.o., kwota: 8 tys. PLN

Grawiton SA - 961. tys. PLN

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

### 31.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA poprzez zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne zamknięte posiada 26,22% akcji zwykłych jednostki dominującej (30 czerwca 2017: 26,22%).

### **31.2. Jednostka stowarzyszona**

W prezentowanym okresie nie ma w Grupie spółek stowarzyszonych objętych konsolidacją.

Grupa posiada spółkę stowarzyszoną DAG Recycling GmbH. Nie została ona objęta konsolidacją metodą praw własności, ponieważ dane finansowe są nieistotne w stosunku do danych finansowych Grupy.

### **31.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem**

W prezentowanym okresie w Grupie nie występują wspólne przedsięwzięcia.

### **31.4. Wspólne działania**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w Grupie nie występują wspólne działania.

### **31.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje między podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej Elemental Holding SA odbywają się na warunkach rynkowych.

### **31.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W prezentowanym okresie nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu Jednostki Dominującej.

### **31.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

## **32. 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, swap.

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

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

#### **Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Transakcje walutowe związane są głównie ze sprzedażą i zakupem towarów przez spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Platinium MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jak również ze sprzedażą dokonywaną przez spółki zlokalizowane na Słowacji,



Litwie, Anglii, Finlandii i Estonii. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicą kraju stanowią istotny procent w całości obrotów Grupy.

#### **Ryzyko kredytowe**

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

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

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.

#### **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.

### 33. Wartość Godziwa oraz instrumenty finansowe

MSR 34 wymaga zamieszczenia w śródrocznym sprawozdaniu finansowym wybranych ujawnień z MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*. Ujawnienia te dotyczą wartości godziwej instrumentów finansowych wg ich klas oraz wg poziomów wartości godziwej.

#### 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
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pozostałe aktywa finansowe i pozostałe należności (długoterminowe) tym:	117	9 476	117	9 476	
Pozostałe należności		9 427		9 427	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Pożyczki udzielone	117	49	117	49	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	138 601	129 739	138 601	129 739	
Pozostałe aktywa finansowe – udzielone pożyczki inne	3 580	4 431	3 580	4 431	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)		149		149	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Pozostałe należności	9 858	18 310	9 858	18 310	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 893	37 161	50 893	37 161	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</b>	<b>96 353</b>	<b>82 415</b>	<b>96 353</b>	<b>82 415</b>	Pozostałe zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie
<b>Pozostałe zobowiązania inne, w tym:</b>	<b>192 367</b>	<b>150 700</b>	<b>192 367</b>	<b>150 700</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 966	5 477	7 966	5 477	
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	64 358	64 199	64 358	64 199	
- zobowiązania z tytułu pożyczek					
- zobowiązania z tytułu faktoringu	9 528	12 621	9 528	12 621	
- zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	39 642	10 100	39 642	10 100	
- zobowiąz. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiąz.	70 873	58 303	70 873	58 303	
<b>Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych</b>	<b>476</b>	<b>214</b>	<b>476</b>	<b>214</b>	Pozostałe zobowiązania wycenione w wartości godziwej Przez wynik finansowy

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa wykazuje udziały w spółkach zależnych które nie zostały objęte konsolidacją w kwocie 390 tys. złotych. Brak jest możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej tych udziałów. Grupa Kapitałowa odstąpiła od ustalenia wartości godziwej niektórych udziałów i akcji spółek nienotowanych w związku z trudnością wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej ze względu na brak rynku. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

Grupa przyjmuje założenie, że wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych krótkoterminowych (poniżej 1 roku) jest równa ich wartości bilansowej. Szacunkowa wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu odpowiednich stóp procentowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje w wartości godziwej następujące pozycje:

- Nieruchomości inwestycyjne, których wycena zakwalifikowana została do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (powtarzalna wycena w wartości godziwej – brak zmian wyceny na 30 czerwca 2018 roku w stosunku do danych prezentowanych na 31.12.2017 roku),
- Instrumenty pochodne – walutowe – których wycena zakwalifikowana została do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej,
- Warunkowa zapłata z tyt. sprzedaży udziałów - wycena zakwalifikowana została do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (zmiana wartości w okresie wynika jedynie ze zmiany kursu walutowego oraz spłaty części należności).

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut.

Dla wyceny nieruchomości inwestycyjnej Grupa zatrudnia rzeczoznawcę.

Warunkową zapłatę za przejęcie Grupa zakwalifikowała do poziomu 3. Ujęta na dzień sprzedaży udziałów w spółce zależnej wartość godziwa należności z tytułu warunkowej zapłaty w kwocie netto 27 738 tys. PLN odzwierciedla szacowaną przez Grupę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie nastąpiła zmiana parametrów przyjętych w oszacowaniach Grupy, a zmiana zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty związana jest ze zmianą kursu walutowego oraz częściową spłatą należności.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a metodą zamortyzowanego kosztu.

## 34. 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 30 czerwca 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	30.06.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	178 681	175 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	117 645	65 576
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 893	37 161

<b>Zadłużenie netto</b>	<b>245 433</b>	<b>203 441</b>
Kapitał własny	482 547	466 600
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
<b>Kapitał razem</b>	<b>482 547</b>	<b>466 600</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>727 980</b>	<b>670 041</b>
Wskaźnik dźwigni	34,71%	30,36%

### 35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 30 czerwca 2018, 31 grudnia 2017 roku i 30 czerwca 2017 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2018	01.01 -31.12.2017	01.01 -30.06.2017
Pracownicy umysłowi	182	175	209
Pracownicy fizyczni	403	400	363
<b>RAZEM</b>	<b>585</b>	<b>575</b>	<b>572</b>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zmiana firmy AWT Recycling Ltd. na Elemental Resource Management Ltd. w dniu 9 lipca 2018 roku.

Sprzedaż przez Kat-Metal Oy 10% udziałów w Kat-Metal Estonia Oü na rzecz podmiotu powiązanego z Członkiem jej Zarządu w dniu 20 czerwca 2018 roku, a następnie w dniu 11 września 2018 roku tych samych udziałów na rzecz podmiotu powiązanego z udziałowcem mniejszościowym PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

### 37. Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa w dotychczasowej działalności nie odnotowała w wynikach sprzedaży wystąpienia zjawiska sezonowości lub cykliczności.

### 38. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01 -30.06.2018
<b>Amortyzacja:</b>	<b>5 290</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	67
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 223
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>3 564</b>
Odsetki naliczone od obligacji i innych zobowiązań finansowych	1 427
Odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	2 137
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-17 196</b>

bilansowa zmiana stanu zapasów	-26 420
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli	9 225
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-7 795</b>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	5 031
wycena w walutach obcych	966
korekta o zmianę stanu należności z tytułu inwestycji	-18 847
Inne	-58
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli	5 112
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>4 599</b>
bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	52 069
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-39 642
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	- 1 822
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	- 6 005
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>3 872</b>
bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	3 715
stan pozostałych aktywów przejęty w wyniku objęcia kontroli	158
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>-1 439</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-994
stan rezerw i rozliczeń przejęty w wyniku objęcia kontroli	-446
<b>Inne korekty</b>	<b>3 894</b>
Inne	1 240
Przeliczenie walut	2 654
<b>Inne wpływy inwestycyjne</b>	<b>25 220</b>
Wpływy ze sprzedaży udziałów	18 847
Przejęte środki pieniężne spółek nabytych	5 034
zbycie aktywów trwałych	1 339

<b>Wydatki na aktywa finansowe</b>	<b>-12 299</b>
Zapłata za udziały PCB Tech	-10 100
Utworzenie spółki zależnej	-390
Certyfikaty inwestycyjne	-492
Zapłata za RECAT GmbH	-316
Zapłata Platinium MM	-1 000

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra- Członek Zarządu

**Sprawozdanie sporządziła**

Katarzyna Stachowiak

Grodzisk Mazowiecki, dnia 28 września 2018 roku

## C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING S.A.

### WYBRANE DANE FINANSOWE (W TYS. ZŁ)

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 30.06.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	277	65	412	97
Koszty działalności operacyjnej	4 443	1 048	4 690	1 104
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 078	-962	-4 268	-1 005
Zysk (strata) brutto	-1 066	-252	-7 822	-1 842
Zysk (strata) netto	-1 699	-401	-7 713	-1 816
Liczba udziałów/akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,0100	-0,0024	-0,0452	-0,0107

BILANS	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	317 222	72 731	297 748	70 448	294 800	70 680
Aktywa obrotowe	92 299	21 162	94 093	22 263	112 104	26 878
Kapitał własny	315 005	72 222	308 238	72 930	316 703	75 932
Zobowiązania długoterminowe	66 985	15 358	24 536	5 805	84 098	20 163
Zobowiązania krótkoterminowe	27 531	6 312	59 067	13 975	6 103	1 463

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 - 30.06.2018		01.01.2017 - 30.06.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 806	-898	-3 996	-941
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 224	2 883	-50 428	-11 873
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 514	-357	15 640	3 682

Kurs EUR/PLN	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
- dla danych bilansowych	4,3616	4,2265	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2395	4,2474	4,2447

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.



## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>277</b>	<b>412</b>	<b>150</b>	<b>216</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	277	412	150	216
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)				
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 443</b>	<b>4 690</b>	<b>2 583</b>	<b>2 600</b>
Amortyzacja	184	201	92	99
Zużycie materiałów i energii	46	123	28	56
Usługi obce	1 989	2 439	1 153	1 242
Podatki i opłaty	137	354	64	311
Wynagrodzenia	891	664	485	364
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	182	90	91	45
Pozostałe koszty rodzajowe	1 014	819	670	483
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-4 166</b>	<b>-4 278</b>	<b>-2 433</b>	<b>-2 384</b>
Pozostałe przychody operacyjne	521	10	467	7
Pozostałe koszty operacyjne	432		379	
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-4 078</b>	<b>-4 268</b>	<b>-2 346</b>	<b>-2 377</b>
Przychody finansowe	5 143	1 428	4 541	716
• W tym naliczone odsetki wg zamortyzowanego kosztu	1 204	792	646	413
Koszty finansowe	2 131	4 982	1 082	2 049
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 066</b>	<b>-7 822</b>	<b>1 113</b>	<b>-3 710</b>
Podatek dochodowy	632	-109	316	288
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 699</b>	<b>-7 713</b>	<b>796</b>	<b>-3 998</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w zł</b>	<b>-0,0100</b>	<b>-0,0452</b>	<b>-0,00467</b>	<b>-0,0235</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>- 1 699</b>	<b>- 7 713</b>	<b>796</b>	<b>-3 998</b>
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>- 1 699</b>	<b>- 7 713</b>	<b>796</b>	<b>-3 998</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>317 222</b>	<b>294 800</b>	<b>297 748</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 435	1 474	1 549
Nieruchomości inwestycyjne			
Aktywa niematerialne	3	8	40
Wartość firmy			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	295 391	281 132	294 801
Inwestycje wyceniane metodą praw własności			
Pozostałe aktywa finansowe	18 384	434	778
Pozostałe aktywa	7		3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 932	2 200	507
Pozostałe należności długoterminowe	70	9 552	70
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>92 299</b>	<b>112 104</b>	<b>94 093</b>
Zapasy			
Należności handlowe	199	96	447
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pozostałe należności	11 057	19 195	3 350
Pozostałe aktywa finansowe	60 886	79 415	59 495
Pozostałe aktywa	168	516	95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 990	12 882	30 706
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>409 521</b>	<b>406 904</b>	<b>391 841</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

PASYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Kapitał własny</b>	<b>315 005</b>	<b>316 703</b>	<b>308 238</b>
Kapitał zakładowy	170 466	170 466	170 466
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	152 655	152 655	152 655
Kapitał zapasowy	956	204	204
Strata z lat ubiegłych	-7 374	-7 374	-7 374
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 699	752	-7 713
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>66 985</b>	<b>84 098</b>	<b>24 536</b>
Kredyty i pożyczki		17 514	
Pozostałe zobowiązania finansowe	64 439	64 402	24 465
Inne zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 543	2 179	70
Rozliczenia międzyokresowe			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	1
Pozostałe rezerwy			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 531</b>	<b>6 103</b>	<b>59 067</b>
Kredyty i pożyczki	23 148	5 179	22 232
Pozostałe zobowiązania finansowe	119	78	26 323
Zobowiązania handlowe	295	558	170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	3 665	178	10 285
Rozliczenia międzyokresowe			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75	75	35
Pozostałe rezerwy	230	35	22
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>409 521</b>	<b>406 904</b>	<b>391 841</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 066</b>	<b>-7 822</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-2 739</b>	<b>3 826</b>
Amortyzacja	184	201
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 876	3 136
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	750	804
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-46
Zmiana stanu rezerw	195	-34
Zmiana stanu zapasów		8
Zmiana stanu należności	-363	-337
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-37	103
Zmiana stanu pozostałych aktywów	467	-9
Inne korekty z działalności operacyjnej	-59	
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 806</b>	<b>-3 996</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>25 895</b>	<b>11 950</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		64
Zbycie aktywów finansowych	18 847	679
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)		
Spłata udzielonych pożyczek	6 918	11 207
Inne wpływy inwestycyjne	131	
<b>Wydatki</b>	<b>13 672</b>	<b>62 378</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	81	76
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	10 892	30 324
Inne wydatki inwestycyjne	2 699	31 978
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>12 224</b>	<b>-50 428</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>16 800</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		16 800
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
<b>Wydatki</b>	<b>1 514</b>	<b>1 160</b>
Nabycie udziałów (akcji)		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	81	77
Odsetki	1 433	1 083
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 514</b>	<b>15 640</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>6 905</b>	<b>-38 784</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>6 905</b>	<b>-38 784</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 882</b>	<b>69 490</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19 786</b>	<b>30 706</b>

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał Zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>-7 374</b>	<b>752</b>	<b>316 703</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>-7 374</b>	<b>752</b>	<b>316 703</b>
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto			752			-752	0
Wypłata dywidendy							0
Błędy lat poprzednich							0
Suma dochodów całkowitych						-1699	-1 699
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>956</b>	<b>0</b>	<b>-7 374</b>	<b>-1 699</b>	<b>315 005</b>

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał Zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>-2 657</b>	<b>- 3 945</b>	<b>316 723</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							<b>0</b>
Korekty z tyt. błędów podstawowych					-772		<b>-772</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>-3 429</b>	<b>- 3 945</b>	<b>315 951</b>
Emisja akcji							<b>0</b>
Koszt emisji akcji							<b>0</b>
Płatności w formie akcji własnych							<b>0</b>
Podział zysku netto					-3 945	3 945	<b>0</b>
Wypłata dywidendy							<b>0</b>
Błędy lat poprzednich							<b>0</b>
Suma dochodów całkowitych						752	<b>752</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>		<b>-7 374</b>	<b>752</b>	<b>316 703</b>



ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał Zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>-2 657</b>	<b>-3 945</b>	<b>316 723</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych					-772		-772
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>-3 429</b>	<b>-3 945</b>	<b>315 951</b>
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto					-3 945	3 945	0
Wypłata dywidendy							0
Błędy lat poprzednich							0
Suma dochodów całkowitych						-7713	-7 713
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>0</b>	<b>-7 374</b>	<b>-7 713</b>	<b>308 238</b>

## INFORMACJA DODATKOWA

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez nią 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 oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w raporcie rocznym Spółki za 2017 r. z wyjątkiem ujmowania i wyceny instrumentów finansowych (zastosowano nowy standard MSSF 9) i rozpoznawania i ujmowania przychodów (zastosowano nowy standard MSSF 15) co opisano w dalszej części dokumentu.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2017 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku dla skróconego śródrocznego rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### Skład organów i znaczący akcjonariusze Spółki

Skład organów jednostki dominującej oraz znaczących akcjonariuszy spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiono w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

W całym dokumencie możliwe są odchylenia +/- 1 tys. PLN z uwagi na zaokrąglenia.

## Profesjonalny osąd

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotne osądy oraz szacunki dokonane przez Zarząd dokonywane były przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, jak te zastosowane przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

## Niepewność szacunków i założeń

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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Zarząd Elemental Holding SA nie widzi przesłanek dla utraty wartości aktywów finansowych, na które składają się należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom operacyjnym w ramach grupy kapitałowej. Bieżący monitoring sytuacji finansowej tych spółek potwierdza ich zdolność do terminowej spłaty zobowiązań.

### *Utrata wartości aktywów trwałych*

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki 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.

### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka 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 ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie nr 20.

### *Stawki amortyzacyjne*

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

### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

## **Korekta błędów**

W bieżącym okresie Spółka nie ujęła korekt dot. lat ubiegłych.

## **Zmiana szacunków**

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca.

## Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w raporcie rocznym Spółki za 2017 r. z wyjątkiem ujmowania i wyceny instrumentów finansowych (zastosowano nowy standard MSSF 9) i rozpoznawania i ujmowania przychodów (zastosowano nowy standard MSSF 15).

### Wdrożenie MSSF 9

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

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

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów:
  - wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
  - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
  - wyceniane w wartości godziwej przez wynik (z opcją ujęcia skutków wyceny w pozostałych całkowitych dochodach dla instrumentów kapitałowych);przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem, zwiększające możliwość wyznaczenia instrumentów jako pozycje zabezpieczające oraz likwidujące sztywne zasady wyznaczania efektywności w przedziale 80-125%,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym; ujęcie straty z tytułu utraty wartości według dotychczasowych zasad następowało dopiero, gdy wystąpiły obiektywne dowody utraty wartości, takie jak znaczące trudności finansowe dłużnika lub niedotrzymanie warunków umowy, np. opóźnienie w spłacie; nowy model zakłada, że już od momentu ujęcia aktywa finansowego jednostka szacuje oczekiwane straty kredytowe za pomocą 3-stopniowego modelu opartego na zmianach ryzyka kredytowego; standard przewiduje uproszczenia m.in. dla należności handlowych i aktywów z tytułu umowy.

Do tej pory Spółka posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności” oraz do kategorii „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie zostały zakwalifikowane odpowiednio jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek) lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Kategorie zobowiązań finansowych nie zmieniły się.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 kategorie i wartości bilansowe poszczególnych klas aktywów finansowych i zobowiązań finansowych były następujące:

- pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie w kwocie 92 827 tys. złotych,
- aktywa wycenione w wartości godziwej 27 738 tys. złotych
- pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie w kwocie 87 731 tys. złotych,

Szczegółowy podział po kategoriach sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano w nocie 20 dodatkowych informacji.

Wartości bilansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku nie zmieniły się w wyniku wdrożenia MSSF 9.

Na sprawozdanie finansowe Spółki największy wpływ mogą mieć zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego należności, które zgodnie z MSR 39 były skategoryzowane jako „należności i pożyczki”. Grupa w której działa Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Grupa przyjęła, że znaczący wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 180 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 360 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące.

Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

#### Należności handlowe

Zgodnie z MSSF 9 Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. W przypadku Spółki wdrożenie MSSF 9 nie ma wpływu na wycenę należności handlowych z tego względu, że większość należności handlowych to należności od podmiotów powiązanych i w tym zakresie Spółka nie identyfikuje ryzyka ich niespłacenia.

#### Pozostałe należności

Grupa dokonała przeglądu pozostałych należności, na które w głównej mierze składają się należności publiczno-prawne cechujące się wysokim prawdopodobieństwem ich realizacji oraz zaliczki. W pozostałych należnościach Spółka wykazuje również należności ze sprzedaży udziałów w jednej ze spółek zależnych z terminem płatności do 12 miesięcy.

#### Pozostałe aktywa finansowe

W pozycji pozostałych aktywów finansowych Spółka wykazuje pożyczki udzielone podmiotom powiązanim i nie identyfikuje ryzyka związanego z niespłaceniem tych pożyczek. Kondycja finansowa spółek w Grupie jest dobra a dane historyczne nie wskazują na problemy z realizacją spłat.

#### Środki pieniężne

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”. W związku z tym środki pieniężne nadal będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zastosowanie MSSF 9 wpłynie na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych.

Spółka będzie ustalać odpisy z tytułu utraty wartości indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego stosować będzie zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu (dostępne ze stron agencji ratingowych). Przeprowadzona analiza wykazała, iż aktywa te miały niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy.

W wyniku zastosowania powyższego modelu oszacowano straty kredytowe Spółki w odniesieniu do pozycji kwalifikowanych wcześniej jako należności i pożyczki na dzień 1 stycznia 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka nie wykazywała odpisów aktualizujących należności. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności

wprowadzania korekt na moment pierwszego zastosowania MSSF 9. Spółka oceniła, że zmiana podejścia kalkulacji odpisów nie wpływa istotnie na wyniki finansowe i kapitał własny Spółki.

Spółka nie wyodrębniła w sprawozdaniu z wyniku pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych” ze względu na to, iż nie ujmowała strat z tyt. oczekiwanych strat kredytowych.

### **Wdrożenie MSSF 15**

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – wykonanie usługi, Spółka ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki z tytułu takich umów nie będzie istotny. Spółka nie realizuje usług o długoterminowym charakterze w związku z czym przychody ujmowane są w momencie czasu a nie w miarę upływu czasu.

Spółka nie zidentyfikowała w umowach elementu finansowania.

Spółka prowadzi ograniczoną działalność operacyjną i nie osiąga istotnych przychodów ze sprzedaży. Spółka oceniła, że nowy MSSF 15 nie wpływa znacząco na dotychczasowy sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży.

### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Zatwierdzając niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- Nowy MSSF 16 „Leasing” Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

### **Wdrożenie MSSF 16**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązki dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

## Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Segmenty operacyjne

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności.

Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat są to głównie przychody od jednostek powiązanych. Przychody ze sprzedaży usług w pierwszym półroczu 2018 roku oraz 2017 roku zostały osiągnięte w całości ze sprzedaży krajowej.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Spółka ujmuje przychody po wykonaniu usługi w momencie czasu. Spółka nie realizuje umów długoterminowych.

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów		
Sprzedaż produktów		
Sprzedaż usług	277	412
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>277</b>	<b>412</b>
Pozostałe przychody operacyjne	521	10



Przychody finansowe	5 143	1 428
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 941</b>	<b>1 850</b>
Przychody z działalności zaniechanej		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>5 941</b>	<b>1 850</b>

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Polska	277	412
Europa (poza Polską)		
Azja		
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>277</b>	<b>412</b>

## 2. Przychody i koszty

### 2.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1	
Przychody z refaktur	432	
Pozostałe	87	10
<b>Razem</b>	<b>521</b>	<b>10</b>

### 2.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Koszty z refaktur	432	
<b>Razem</b>	<b>432</b>	<b>0</b>

### 2.3. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych i lokat	1 210	1 385
Różnice kursowe	3 932	
Pozostałe przychody finansowe		43
<b>Razem</b>	<b>5 143</b>	<b>1 428</b>

## 2.4 Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Odsetki	1 960	1 581
Różnice kursowe		3 401
Strata ze zbycia inwestycji	39	
Koszty pozyskania kapitału	80	
Opłata za notowanie i wprowadzenie do obrotu instr. dłużnych	52	
<b>Razem</b>	<b>2 131</b>	<b>4 982</b>

## 3. Składniki innych całkowitych dochodów

W pierwszym półroczu 2018 i 2017 nie wystąpiły dodatkowe elementy dochodów całkowitych poza wykazanymi w rachunku zysków i strat.

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	- 1 699	- 7 713
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	- 1 699	- 7 713

## 4. Podatek dochodowy

### 4.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego		
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>632</b>	<b>-109</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	632	-109
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>632</b>	<b>-109</b>

## 4.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Odsetki	1 639	1 955	1 427	2 166
Zobowiązanie leasingowe	282		82	200
Różnice kursowe ujemne	2 181		2 181	0
Wynagrodzenia nie zapłacone + ZUS od wynagrodzeń	33	215	33	215
Rezerwy na koszty	34	220	34	220
Odprawy emerytalne	3			3
Odprawy urlopowe	75			75
Straty podatkowe	7 331		41	7 290
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>11 578</b>	<b>2 390</b>	<b>3 798</b>	<b>10 168</b>
Stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 200</b>	<b>454</b>	<b>722</b>	<b>1 932</b>

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Odsetki	1 763	1 135	115	2 783
Wartość netto ŚT w leasingu	267		68	199
II transza sprzedaż udziałów	9 427	431		9 858
Różnice kursowe dodatnie	0	544		544
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>11 457</b>	<b>2 110</b>	<b>183</b>	<b>13 385</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>2 179</b>	<b>401</b>	<b>35</b>	<b>2 543</b>

## 5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2018 roku pozycja nie występuje.

## 6. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/strata podstawowa przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Strata przypadająca na jedną akcję na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła -0,0100 PLN;

Strata przypadająca na jedną akcję na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła -0,0452 PLN.

Liczba akcji w roku 2018 do 30 czerwca się nie zmieniła.

Zysk rozdzielony na akcję nie różni się od zysku na akcję.

## 7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2018 nie wypłacono dywidend.

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku</b>			<b>349</b>	<b>704</b>	<b>1 693</b>	<b>2 746</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>
- nabycia i ulepszenia środków trwałych			39			39
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>389</b>	<b>704</b>	<b>1 693</b>	<b>2 786</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2018 roku</b>			<b>178</b>	<b>438</b>	<b>657</b>	<b>1 273</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>68</b>	<b>85</b>	<b>179</b>
- amortyzacji			26	68	85	179
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204</b>	<b>505</b>	<b>742</b>	<b>1 451</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na 30.06.2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184</b>	<b>199</b>	<b>951</b>	<b>1 335</b>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>			<b>292</b>	<b>773</b>	<b>1 658</b>	<b>2 723</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>166</b>
- nabycia i ulepszenia środków trwałych			132		34	166
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>144</b>
- zbycia i likwidacji				69		69
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>349</b>	<b>704</b>	<b>1 693</b>	<b>2 746</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017 roku</b>			<b>166</b>	<b>307</b>	<b>491</b>	<b>964</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>139</b>	<b>166</b>	<b>391</b>
- amortyzacji			87	139	166	391
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>83</b>
- likwidacji / sprzedaży				8		8

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

- inwentaryzacja ŚT – niedobory + likwidacje			75			75
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>178</b>	<b>438</b>	<b>657</b>	<b>1 272</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 roku	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017 roku	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171</b>	<b>268</b>	<b>1 035</b>	<b>1 474</b>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b>			<b>292</b>	<b>773</b>	<b>1 658</b>	<b>2 723</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>
- nabycia i ulepszenia środków trwałych			34			34
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>69</b>
- zbycia i likwidacji				69		69
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>326</b>	<b>704</b>	<b>1 658</b>	<b>2 688</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2017 roku</b>			<b>166</b>	<b>307</b>	<b>490</b>	<b>963</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>71</b>	<b>83</b>	<b>195</b>
- amortyzacji			41	71	83	195
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
- likwidacji / sprzedaży				8		8
<b>Umorzenie na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>370</b>	<b>573</b>	<b>1 150</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 roku						0
Odpisy aktualizujące na 30.06.2017 roku	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>334</b>	<b>1 085</b>	<b>1 538</b>

Nie występują aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Nie występują zabezpieczenia na środkach trwałych będących własnością Elemental Holding SA.

Wartość godziwa środków trwałych nie różni się istotnie od wartości księgowej.

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi:

Wyszczególnienie	Grupa środków trwałych			Razem/Total
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
na dzień 30.06.2018 r.		199		199
na dzień 31.12.2017 r.		267		267

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

na dzień 30.06.2017 r.	24	335	359
------------------------	----	-----	-----

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiada 4 pojazdy osobowe użytkowane na mocy umów leasingu operacyjnego (dla potrzeb bilansowych zakwalifikowanych jako umowy leasingu finansowego) oraz sprzęt komputerowy. Miesięczne obciążenie z tytułu rat kapitałowych oraz odsetek wynosi 16 tys. zł.

Środki trwałe w leasingu finansowym stanowią przedmiot zabezpieczenia umów leasingowych.

Na dzień 30.06.2018 roku Spółka wynajmuje

- 9 samochodów osobowych – miesięczne obciążenie z tytułu czynszu wynosi 78 tys. zł
- pomieszczenia biurowe w siedzibie, w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42A wraz z miejscami parkingowymi. Miesięczne obciążenie z tytułu czynszu wynosi 30 tys. zł
- drukarki i sprzęt – miesięczne obciążenie wynosi 4 tys. zł.

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
środki trwałe w budowie	100		11
zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

## 9. Aktywa niematerialne

Wyszczególnienie	Oprogramowanie
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>26</b>
<b>Wartość brutto na dzień 30.06.2018</b>	<b>26</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018</b>	<b>18</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	5
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2018</b>	<b>23</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2018</b>	<b>8</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.06.2018</b>	<b>3</b>

Wyszczególnienie	Oprogramowanie
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>100</b>
Nabycia	5
Likwidacja	-79
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>26</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>86</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	12
Likwidacja	-80
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017</b>	<b>18</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2017</b>	<b>14</b>

<b>Wartość netto na dzień 31.12.2017</b>	<b>8</b>
--	----------

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Oprogramowanie</b>
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>100</b>
Nabycia	31
<b>Wartość brutto na dzień 30.06.2017</b>	<b>131</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017</b>	<b>85</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	6
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2017</b>	<b>91</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2017</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.06.2017</b>	<b>40</b>

## 10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2018 roku pozycja nie występuje. Spółka nie ma aktywów dostępnych do sprzedaży.

## 11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:

<b>Udziały w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b>
jednostek zależnych i stowarzyszonych	295 391	281 132	294 801

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i podporządkowanych:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>281 132</b>	<b>254 973</b>	<b>254 973</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>14 259</b>	<b>40 322</b>	<b>39 828</b>
Podwyższenie kapitału w Spółce Elemental Asset Spzoo	300		
Nabycie udziałów 32% Evciler	3 367		
Nabycie udziałów UAB "EMP recycling"		14 479	14 329
Zakup udziałów PGM Group sp. z o.o.		4	
Objęcie certyfikatów inwestycyjnych Elemental FIZ		250	
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII nabycie certyfikatów inwestycyjnych	10 592	25 589	25 499
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>14 163</b>	<b>0</b>
Sprzedaż 49% udziałów UAB "EMP Recycling"		14 163	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>295 391</b>	<b>281 132</b>	<b>294 801</b>

Zgodnie z przeprowadzonymi testami na utratę wartości – nie dokonano odpisów aktualizacyjnych udziałów.

#### Zmiany w 2018 roku:

Dnia 19 czerwca 2018 roku Elemental Holding SA zawarł umowę nabycia 320 akcji spółki zależnej - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze (dalej: „Evciler Kimya”) stanowiące 32% jej kapitału zakładowego, stając się tym samym właścicielem 51% akcji tejże spółki. Cena nabycia udziałów to 3 367 tys. złotych. Poprzez zawarcie przedmiotowej transakcji do Grupy dołączył podmiot zależny – DAG Recycling GmbH z siedzibą w Solingen, Niemcy, tj. spółka, w której Evciler Kimya posiada 51% udziałów. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazuje zobowiązanie z tyt. nabycia udziałów w kwocie 3 424 tys. złotych.

W 2018 roku Elemental Holding SA objął jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII działającego na prawach Wielkiego Księstwa Luksemburga, łącznie na kwoty 10 592 tys. zł.

W 2018 roku Elemental Holding SA dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Elemental Asset Management sp. z o.o. o kwotę 5 tys. złotych. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte po cenie wyższej od wartości nominalnej. Nadwyżka w wysokości 295 tys. zł. została przelana na kapitał zapasowy.

#### Zmiany w 2017 roku:

W dniu 17 lutego 2017 r. wszystkie jednostki uczestnictwa alternatywnego funduszu inwestycyjnego działającego na prawach Wielkiego Księstwa Luksemburga, które zostały objęte przez Elemental Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zostały przeniesione na Elemental Holding SA. W konsekwencji powyższego, otwarta została likwidacja Elemental FIZ, w wyniku której w dniu 23 sierpnia 2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy wydał postanowienie o wykreśleniu przedmiotowego funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

W 2017 roku Elemental Holding SA złożył dodatkowo sześć zapisów na jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII działającego na prawach Wielkiego Księstwa Luksemburga, łącznie na kwoty 25 252 tys. zł i 80 tys. euro.

W dniu 9 maja 2017 r. Elemental Holding SA zawarł umowę nabycia 24.612 udziałów w UAB „EMP Recycling z siedzibą w Galinés vil., Litwa stanowiących 48,8% kapitału zakładowego tej spółki. Przedmiotowa umowa zawarta została w wykonaniu *Put Option*, na warunkach określonych w umowie wspólników z dnia 26 marca 2014 roku, zawartej pomiędzy Elemental Holding SA, spółką UAB „EMP Recycling” i jej wspólnikami, tj. Almontasem Kybartas i Joriką Kybartienė. Przejście własności przedmiotowych udziałów nastąpiło w dniu 5 lipca 2017 roku. W dniu 4 sierpnia 2017 roku Emitent wykupił pozostałą część udziałów w spółce UAB „EMP Recycling” od wspólników mniejszościowych osiągając jednocześnie 100% udział w kapitale zakładowym tego podmiotu.

W dniu 3 lipca 2017 r. na podstawie umowy sprzedaży udziałów Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeniosła własności 51% udziałów w PGM Group sp. z o.o. na Elemental Holding SA.

W dniu 29 grudnia 2017 r., w wykonaniu umowy inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z PFR Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA działającym w imieniu i na rzecz Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zawarta została umowa zakupu przez ww. Fundusz



ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

od Emitenta 24 714 udziałów w jego spółce zależnej – UAB „EMP recycling” stanowiących 49% jej kapitału zakładowego.

**Inwestycje w jednostkach zależnych oraz mniejszościowych na dzień 30.06.2018 r.:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
UAB "EMP recycling", Galinès vil.	14 742	14 742	51%	51%
Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metallor Sanayi Ticaret A.S., Ankara	4 685	4 685	51%	51%
FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII, Luksemburg	219 260	219 260	100%	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Dubaj	41 269	41 269	51%	51%
Tesla Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Grodzisk Maz.	50	50	100%	100%
Elemental Asset Management sp. z o.o., Grodzisk Maz.	305	305	100%	100%
Elemental Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	15 005	15 005	100%	100%
Elemental Capital Sarl, Luksemburg	50	50	100%	100%
PGM Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Syntom sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Collect Points sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Terra Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
SUMA	<b>295 391</b>	<b>295 391</b>		

**Inwestycje w jednostkach zależnych oraz mniejszościowych na dzień 31.12.2017:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
UAB "EMP recycling", Galinès vil.	14 742	14 742	51%	51%
Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metallor Sanayi Ticaret A.S., Ankara	1 318	1 318	19%	19%
FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII, Luksemburg	208 668	208 668	100%	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Dubaj	41 269	41 269	51%	51%
Tesla Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Grodzisk Maz.	50	50	100%	100%

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

Elemental Asset Management sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Elemental Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	15 005	15 005	100%	100%
Elemental Capital Sarl, Luksemburg	50	50	100%	100%
PGM Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Syntom sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Collect Points sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
Terra Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%
<b>SUMA</b>	<b>281 132</b>	<b>281 132</b>		

## 12. Pozostałe aktywa

### 12.1. Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Pożyczki udzielone	79 152	79 735	60 161
Obligacje	117	114	112
<b>Razem</b>	<b>79 269</b>	<b>79 849</b>	<b>60 273</b>
- krótkoterminowe	60 886	79 415	59 495
- długoterminowe	18 384	434	778

### 12.2. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>			
- kaucje	192	133	
- rozrachunki z tytułu zaliczek	169	40	133
- należności z tytułu VAT	908	837	1 096
- dopłaty do wynagrodzeń			
- inne	9 858	27 737	2 191
<b>Razem, w tym:</b>	<b>11 127</b>	<b>28 747</b>	<b>3 420</b>
- krótkoterminowe	11 057	19 195	3 350
- długoterminowe	70	9 552	70

**13. Należności z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
<b>Należności handlowe</b>	<b>199</b>	<b>96</b>	<b>447</b>
- od jednostek powiązanych	190	73	87
- od pozostałych jednostek	9	23	360
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek			
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>199</b>	<b>96</b>	<b>447</b>

**14. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe****14.1. Kapitał podstawowy**

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Liczba akcji	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Wartość nominalna akcji	1 zł	1 zł	1 zł
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	100.000	1,00 PLN	100.000	gotówka
B/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	40.000.000	1,00 PLN	40.000.000	aport
C/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	23.270.833	1,00 PLN	23.270.833	aport
D/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	25.126.984	1,00 PLN	25.126.984	aport
E/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.000.000	1,00 PLN	1.000.000	gotówka
F/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	6.883.329	1,00 PLN	6.883.329	gotówka
G/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.287.000	1,00 PLN	3.287.000	gotówka

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

H/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.837.581	1,00 PLN	1.837.581	gotówka
I/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.658.000	1,00 PLN	1.658.000	gotówka
J/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	512.040	1,00 PLN	512.040	gotówka
K/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.626.500	1,00 PLN	1.626.500	gotówka
L/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	11.688.800	1,00 PLN	11.688.800	gotówka
M/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	24.500.000	1,00 PLN	24.500.000	gotówka
N/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	13.333.334	1,00 PLN	13.333.334	gotówka
O/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.641.664	1,00 PLN	3.641.664	gotówka
P/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	12.000.000	1,00 PLN	12.000.000	gotówka
RAZEM			<b>170.466.065</b>		<b>170.466.065</b>	

#### 14.2. Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Kapitał zapasowy	956	204	204
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	152 655	152 655	152 655

#### 15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
TERRA sp. z o.o. sp.k.	5 266	5 179	5 091
Syntom sp. z o.o. sp.k.	17 882	17 514	17 141
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>23 148</b>	<b>22 693</b>	<b>22 232</b>
- długoterminowe		17 514	
- krótkoterminowe	23 148	5 179	22 232

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	23 148	5 179	22 232
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>17 514</b>	<b>0</b>
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat		17 514	
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat			
- płatne powyżej 5 lat			
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>23 148</b>	<b>22 693</b>	<b>22 232</b>

## 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 16.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Zobowiązania handlowe	295	558	170
Wobec jednostek powiązanych	39	2	
Wobec jednostek pozostałych	256	556	170

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

### 16.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Zobowiązania leasingowe	200	281	361
Zobowiązania z emisji obligacji	64 358	64 199	50 427
Zobowiązania z tytułu factoringu			
Zobowiązania pozostałe			
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>64 558</b>	<b>64 480</b>	<b>50 788</b>
- długoterminowe	64 439	64 402	24 465
- krótkoterminowe	119	78	26 323

W dniu 13 kwietnia 2018 roku Spółka dokonała zapłaty odsetek od wyemitowanych obligacji w kwocie 1 427 360,00 zł.

### 16.3. Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	122	93	98
ZUS	87	70	72
Podatek od płac	29	14	23
Zaliczki		1	
Pozostałe	4		

Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji/udziałów	3 424		10 092
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>3 665</b>	<b>178</b>	<b>10 285</b>

## 17. Zobowiązania warunkowe

Pozycja nie występuje – Elemental Holding SA nie posiada zobowiązań warunkowych.

### 17.1. Sprawy sądowe

Pozycja nie występuje – Elemental Holding SA na dzień 30 czerwca 2018 roku nie jest stroną żadnych spraw sądowych.

## 18. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Elemental Holding SA nie posiada bezpośrednio udziałów w spółkach stowarzyszonych. Pośrednio Elemental Holding SA posiada udziały w spółce DAG Recycling GmbH 26% -jest to spółka zależna od nabytej w 2018 roku spółki zależnej w Turcji.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w Spółce nie występują wspólne działania.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych z podmiotami nie powiązanymi.

### 18.1. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenia Członków Zarządu	499	367
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	34	5
<b>RAZEM</b>	<b>533</b>	<b>372</b>

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	533	372

### 18.2. Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi w Grupie Kapitałowej Elemental Holding SA

Stan na dzień 30 czerwca 2018 r.

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

kontrahent	Należności handlowe w tys. zł	Zobowiązania handlowe w tys. zł	Należności z tytułu obligacji objętych w tys. zł	Należności z tytułu pożyczek w tys. zł	Zobowiązania z tytułu pożyczek w tys. zł
ELEMENTAL HOLDING S.A.					
Elemental Capital SARL				192	
Elemental Capital 1 S.C.Sp.				16 219	
Elemental Group Sp. z o.o.				11 325	
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC				15 692	
Evciler & Elemental Recycling BV					
UAB "EMP recycling"					
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	90				
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	5	1		83	
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	7		117	3 092	
Collect Points Sp. z o.o.					
Metal Holding s.r.o.		28		2 750	
TERRA Holdco Sp. z o.o.					
TERRA Recycling Sp. z o.o.					
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	16	1			5 266
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	39				
Tesla Recycling Sp. z o.o.					
Tesla Holdco Sp. z o.o.					
PGM Holdco Sp. z o.o.	0	9		1 221	
PGM Group Sp. z o.o.					
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	18			1 264	
Platinum M.M. Sp. z o.o.	0				
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	0			10 906	
Kat-Metal Oy				874	
Kat-Metal Estonia Oü				659	
AWT Recycling Ltd.				7 329	
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A					
Syntom Holdco Sp. z o.o.					
Syntom Sp. z o.o.					
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	14				17 882
PCB Tech Sp. z o.o.	1			7 300	
Elemental EMEA Global Trade Centre					
Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC					
Evciler Kimya Madencilik				247	
<b>SUMA</b>	<b>190</b>	<b>39</b>	<b>117</b>	<b>79 152</b>	<b>23 148</b>

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

**Dane za okres 1.01.2018 – 30.06.2018**

kontrahent	Przychody ze sprzedaży usług w tys. zł	Przychody z refaktur usług w tys. zł	Przychody z tytułu odsetek w tys. zł	Koszty z tytułu odsetek w tys. zł.
ELEMENTAL HOLDING S.A.				
Elemental Capital SARL			3	
Elemental Capital 1 S.C.Sp.			59	
Elemental Group Sp. z o.o.	3		139	
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC			169	
Evciler & Elemental Recycling BV				
UAB "EMP recycling"				
Elemental Asset Management Sp. z o.o.		317		
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	7	16	1	
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	10	45	53	
Collect Points Sp. z o.o.				
Metal Holding s.r.o.			47	
TERRA Holdco Sp. z o.o.				
TERRA Recycling Sp. z o.o.				
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	74	11		87
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	70	11	14	
Tesla Recycling Sp. z o.o.				
Tesla Holdco Sp. z o.o.				
PGM Holdco Sp. z o.o.		1	16	
PGM Group Sp. z o.o.				
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	57		29	
Platinum M.M. Sp. z o.o.				
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.		1	186	
Kat-Metal Oy			1	
Kat-Metal Estonia Oü			5	
AWT Recycling Ltd.			103	
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A				
Syntom Holdco Sp. z o.o.				
Syntom Sp. z o.o.				
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	51	22		367
PCB Tech Sp. z o.o.	3	2	169	
Elemental EMEA Global Trade Centre				
Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC				
Evciler Kimya Madencilik			0	
<b>SUMA</b>	<b>275</b>	<b>426</b>	<b>995</b>	<b>454</b>



kontrahent	Zakupy usług w okresie od 01.01-30.06.2018
Elemental Group Consulting sp. z o.o.	365
Metal Holding s.r.o.	168
PGM Holdco Sp. z o.o.	17
<b>SUMA</b>	<b>550</b>

### 18.3. Otrzymane poręczenia i gwarancje od spółek powiązanych

Poręczenie celem zabezpieczenia wierzytelności przysługujących obligatariuszom z tytułu obligacji serii E wyemitowanych przez Elemental Holding SA na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 02/10/2014 z dnia 15 października 2014 roku.

Poręczenie do 150% wartości nominalnej każdej wyemitowanej i niewykupionej obligacji posiadanej przez danego obligatariusza.

Wartość nominalna jednej obligacji serii E wynosi 10 000,00 PLN.

Liczba obligacji serii E wynosi 2 400 sztuk.

Poręczenie dokonane przez następujące podmioty: Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## 19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Rozwój Grupy Elemental Holding SA warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy Kapitałowej, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA. Czynniki mające wpływ na przyszłą działalność Spółki przedstawiono w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

## 20. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki

MSR 34 wymaga zamieszczenia w śródrocznym sprawozdaniu finansowym wybranych ujawnień z MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej. Ujawnienia te dotyczą wartości godziwej instrumentów finansowych wg ich klas oraz wg poziomów wartości godziwej.

### 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 oraz zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej.

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)					
Pozostałe należności długoterminowe		9 428		9 482	Wycenione w wartości godziwej przez wynik
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	18 384	434	18 384	434	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- obligacje		112		112	
- pożyczki	18 384	322	18 384	322	
Należności z tytułu dostaw i usług	199	96	199	96	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 858	18 310	9 858	18 310	Wycenione w wartości godziwej przez wynik
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	60 886	79 415	60 769	79 415	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- obligacje	117		19 990	12 882	
- pożyczki	60 769	79 415	9 858	18 310	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 990	12 882	60 886	79 415	Należności i pożyczki

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach PLN)

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	
<b>Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:</b>	<b>64 439</b>	<b>64 402</b>	<b>64 439</b>	<b>64 402</b>	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	82	203	82	203	
- zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	64 358	64 199	64 358	64 199	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>295</b>	<b>558</b>	<b>295</b>	<b>558</b>	
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>3 424</b>		<b>3 424</b>		
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>119</b>	<b>78</b>	<b>119</b>	<b>78</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	119	78	119	78	
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>23 148</b>	<b>22 693</b>	<b>64 439</b>	<b>64 402</b>	Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa wykazuje udziały w spółkach zależnych. Brak jest możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej tych udziałów. Spółka odstąpiła od ustalenia wartości godziwej udziałów i akcji spółek nienotowanych w związku z trudnością wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej ze względu na brak rynku. Spółka nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

Spółka przyjmuje założenie, że wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych krótkoterminowych (poniżej 1 roku) jest równa ich wartości bilansowej. Szacunkowa wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań

finansowych powyżej 1 roku opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu odpowiednich stóp procentowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje w wartości godziwej następujące pozycje:

- Warunkowa zapłata z tyt. sprzedaży udziałów - wycena zakwalifikowana została do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (zmiana wartości w okresie wynika jedynie ze zmiany kursu walutowego oraz spłaty części należności).

Warunkową zapłatę za przejęcie Spółka zakwalifikowała do poziomu 3. Ujęta na dzień sprzedaży udziałów w spółce zależne wartość godziwa należności z tytułu warunkowej zapłaty w kwocie netto 27 738 tys. PLN odzwierciedla szacowaną przez Spółkę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie nastąpiła zmiana parametrów przyjętych w oszacowaniach Spółki, a zmiana zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty związana jest ze zmianą kursu walutowego oraz częściową spłatą należności.

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a metodą zamortyzowanego kosztu.

## 21. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 148	22 693	22 232
Obligacje	64 358	64 199	50 427
Leasing	200	281	361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 960	736	10 455
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 990	12 882	30 706
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>71 676</b>	<b>75 027</b>	<b>52 769</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane			
Kapitał własny	315 005	316 703	308 238
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto			

<b>Kapitał razem</b>	<b>315 005</b>	<b>316 703</b>	<b>308 238</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>386 681</b>	<b>391 730</b>	<b>361 007</b>

## 22. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2018 – 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017 – 30.06.2017</b>
Pracownicy umysłowi	9	6
Pracownicy fizyczni	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>9</b>	<b>6</b>

## 23. Sezonowość i cykliczność działalności

Spółka w dotychczasowej działalności nie odnotowała w wynikach sprzedaży wystąpienia zjawiska sezonowości lub cykliczności.

## 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia wymagające ujęcia do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki.

### Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Paweł Jarski – Prezes Zarządu

Michał Zygmunt – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

Anna Kostro – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządziła: Dorota Godlewska-Dudek