



# Elemental Holding SA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA  
ZA I PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2017 ROKU

## Spis Treści

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

## A. WYBRANE DANE FINANSOWE

### INFORMACJE OGÓLNE

#### I. Dane jednostki dominującej z prawnego punktu widzenia

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Nazwa:                             | Elemental Holding S.A.  |
| 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 rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe oraz działalność firm centralnych i holdingów |
| Organ prowadzący rejestr:          | Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy – KRS pod numerem KRS 0000375737   |
| Numer statystyczny REGON:          | 141534442   |
| NIP:                               | 5291756419  |

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 14 sierpnia 2008 r. pod firmą Synergis Metalrecycling. Spółka Synergis Metalrecycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Elemental Holding Spółka Akcyjna na podstawie uchwały numer 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 grudnia 2010 r.

#### II. Czas trwania grupy kapitałowej

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

#### III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane informacje finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 30 czerwca 2016 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

#### IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r.

##### Zarząd:

| Imię i nazwisko | Funkcja         |
|-----------------|-----------------|
| Paweł Jarski    | Prezes Zarządu  |
| Michał Zygmunt  | Członek Zarządu |
| Anna Kostro     | Członek Zarządu |
| Marta Rutkowska | Członek Zarządu |

## Rada Nadzorcza

| Imię i nazwisko       | Funkcja                        |
|-----------------------|--------------------------------|
| Tomasz Malinowski     | Członek rady nadzorczej        |
| Agata Alicja Jarska   | Przewodnicząca rady nadzorczej |
| Krzysztof Szymański   | Członek rady nadzorczej        |
| Marek Piosik          | Członek rady nadzorczej        |
| Wojciech Napiórkowski | Członek rady nadzorczej        |

### Zmiany w składzie Radu Nadzorczej i Zarządu w prezentowanym okresie oraz do dnia publikacji sprawozdania.

W dniu 25 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała dotychczasowych Członków Zarządu, tj. pana Pawła Jarskiego, panią Annę Kostro i panią Martę Rutkowską na kolejną wspólną kadencję. Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 8 maja 2017 r. pana Michała Zygmunta do Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka Zarządu ds. inwestycji i nadzoru nad spółkami zagranicznymi.

W dniu 14 września 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 października 2017 r. Almontasa Kybartasa do Zarządu Spółki.

W dniu 15 września 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta ustaliła w drodze uchwały następujące funkcje w Zarządzie Spółki: Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu oraz Członek Zarządu. Jednocześnie powierzyła poszczególnym Członkom Zarządu następujące funkcje:

1. Panu Pawłowi Jarskiemu - funkcję Prezesa Zarządu,
2. Panu Michałowi Zygmontowi - funkcję Wiceprezesa Zarządu,
3. Panu Almontasowi Kybartasowi - funkcję Członka Zarządu (od dnia 1 października 2017 r.),
4. Pani Annie Kostro - funkcję Członka Zarządu,
5. Pani Marcie Rutkowskiej - funkcję Członka Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. Z dniem 22 maja 2017 roku Pan Wojciech Napiórkowski został powołany na Sekretarza Rady Nadzorczej.

### V. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu akcjonariuszami posiadającymi istotny udział głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

| Akcjonariusz                       | Liczba akcji       | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów      | % głosów       |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Altus TFI S.A.                     | 44 691 258         | 26,22%               | 44 691 258         | 26,22%         |
| METLIFE Otwarty Fundusz Emerytalny | 12 829 712         | 7,53%                | 12 829 712         | 7,53%          |
| Aegon PTE S.A.                     | 10 138 587         | 5,95%                | 10 138 587         | 5,95%          |
| Nationale-Nederlanden PTE S.A.     | 22 027 597         | 12,92%               | 22 027 597         | 12,92%         |
| Aviva Investors Poland TFI S.A.    | 10 717 311         | 6,29%                | 10 717 311         | 6,29%          |
| Pozostali                          | 70 061 600         | 41,09%               | 70 061 600         | 41,09%         |
| <b>Razem</b>                       | <b>170 466 065</b> | <b>100,00%</b>       | <b>170 466 065</b> | <b>100,00%</b> |

## VI. Spółki zależne

Według stanu na 30 czerwca 2017 r. jednostkami zależnymi były następujące podmioty:

| Nazwa Spółki zależnej   | Siedziba                            | % posiadanego kapitału i głosów na WZA: |
|---|-------------------------------------|---|
| Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.             | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.                      | Warszawa                            | 100%                                    |
| Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.             | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.              | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.                   | Grodzisk Mazowiecki                 | 51%                                     |
| Metal Holding s.r.o.  | Čapajevova, Słowacja                | 94,65%                                  |
| UAB "EMP recycling"   | Galinės vil., Litwa                 | 99,8%                                   |
| Evciler kimya madencilik ve değerli metallar sanayi ticaret a.ş.          | Ankara, Turcja                      | 19%                                     |
| Evciler & Elemental Recycling BV  | Amsterdam, Holandia                 | 100%                                    |
| Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC                            | Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie | 51%                                     |
| Kat-Metal Oy  | Tervajoki, Finlandia                | 51%                                     |
| Kat-Metal Estonia Oü  | Tallinn, Estonia                    | 51%                                     |
| AWT Recycling Ltd.  | Leeds, Wielka Brytania              | 51%                                     |
| Elemental FIZ w likwidacji  | Warszawa                            | 100% certyfikatów                       |
| FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII                                   | Luksemburg,                         | 100%                                    |
| Elemental Capital SARL  | Luksemburg,                         | 100%                                    |
| Elemental Capital 1 S.C.Sp.   | Luksemburg                          | 100%                                    |
| Syntom sp. z o.o.   | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| Syntom Holdco Sp. z o.o.  | Warszawa                            | 100%                                    |
| Tesla Recycling Sp. z o.o.  | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| Tesla Holdco Sp. z o.o.   | Warszawa                            | 100%                                    |
| Terra Recycling Sp. z o.o.  | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| Terra Holdco Sp. z o.o.   | Warszawa                            | 100%                                    |
| Elemental Group Sp. z o.o.  | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| Platinum M.M. Sp. z o.o.  | Wysogotowo                          | 51%                                     |
| Platinum MM 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.   | Warszawa                            | 100%                                    |
| Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A  | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%                                    |
| PCB Tech Sp. z o.o.   | Bydgoszcz                           | 84,09%                                  |

Zmiany w strukturze grupy w okresie objętym sprawozdaniem opisane zostały w notcie 44.

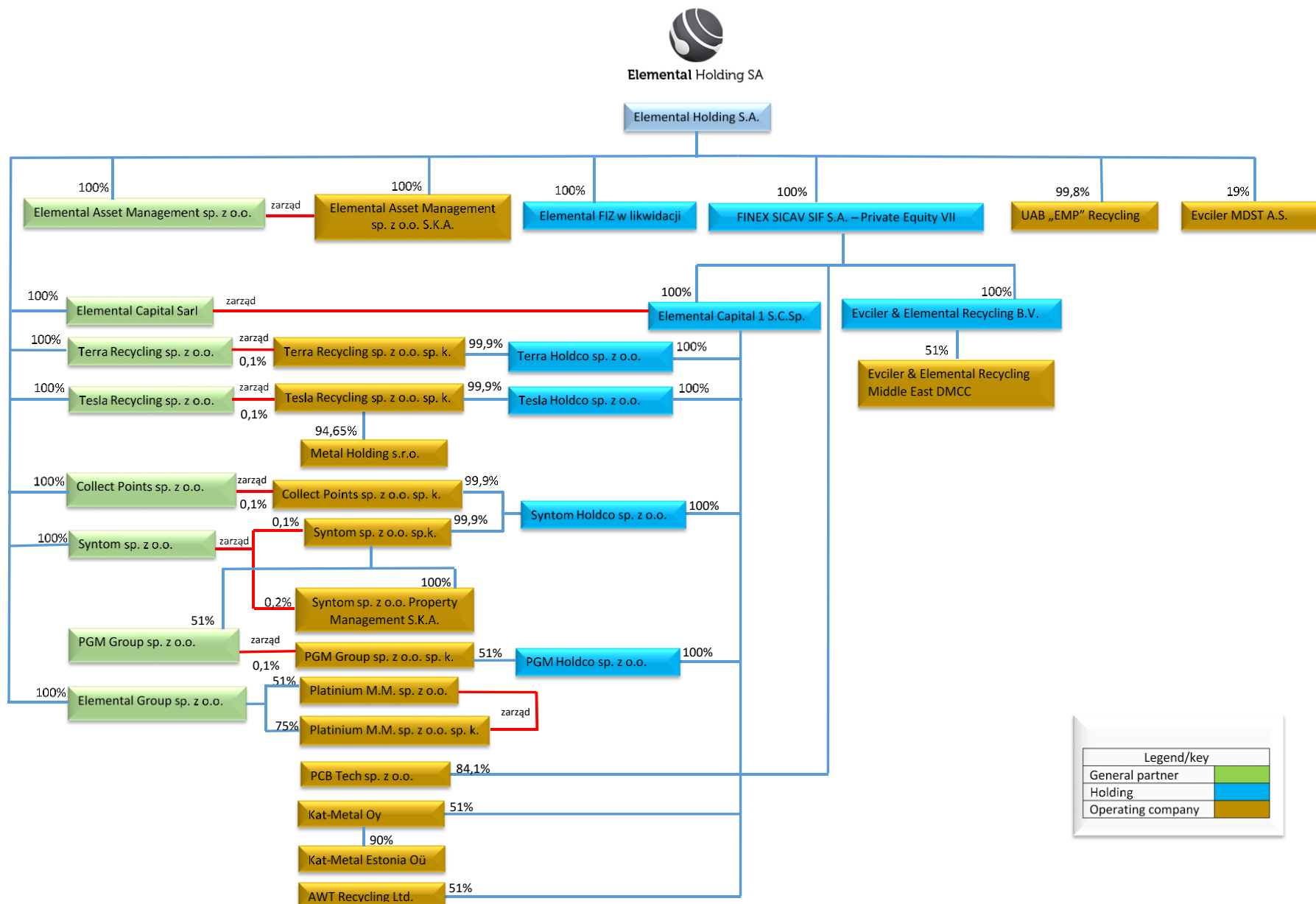
#### **VII. Spółki stowarzyszone**

Nie występują spółki stowarzyszone.

#### **VIII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej**

Na dzień 30 czerwca 2017 r. strukturę grupy kapitałowej przedstawia poniższy Schemat.

**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANESPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
 za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)



| Legend/key        |            |
|-------------------|------------|
| General partner   | Green box  |
| Holding           | Blue box   |
| Operating company | Yellow box |

## IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsza skorygowana skonsolidowana informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 września 2017 r.

## X. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

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

| okres sprawozdawczy | średni kurs w okresie* | kurs na ostatni dzień okresu |
|---------------------|------------------------|------------------------------|
| 30.06.2017          | 4,2474                 | 4,2265                       |
| 30.06.2016          | 4,3805                 | 4,4255                       |

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

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

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

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

| Wyszczególnienie   | za okres 01.01.-30.06.2017        |             | za okres 01.01.-30.06.2016        |             |
|--|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
|  | PLN                               | EUR         | PLN                               | EUR         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 680 812                           | 160 289     | 447 661                           | 102 194     |
| Koszt własny sprzedaży                                       | 654 753                           | 154 154     | 417 362                           | 95 277      |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 30 667                            | 7 220       | 33 091                            | 7 554       |
| Zysk (strata) brutto   | 22 831                            | 5 375       | 31 475                            | 7 185       |
| Zysk (strata) netto  | 20 829                            | 4 904       | 30 740                            | 7 017       |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego                    | 16 122                            | 3 796       | 30 047                            | 6 859       |
| Liczba akcji w sztukach średnioważona                        | 170 466 065                       | 170 466 065 | 170 466 065                       | 170 466 065 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)                | 0,09                              | 0,02        | 0,18                              | 0,04        |
|  | <b>na dzień 30.06.2017</b>        |             | <b>na dzień 30.06.2016</b>        |             |
| Aktywa trwałe  | 371 588                           | 87 919      | 295 148                           | 66 693      |
| Aktywa obrotowe  | 314 026                           | 74 299      | 350 451                           | 79 198      |
| Kapitał własny   | 457 959                           | 108 354     | 385 233                           | 87 048      |
| Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej           | 447 015                           | 105 765     | 370 892                           | 83 808      |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 61 294                            | 14 502      | 156 551                           | 35 375      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 166 361                           | 39 361      | 103 815                           | 23 458      |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)                          | 2,62                              | 0,62        | 2,18                              | 0,49        |
|  | <b>za okres 01.01.-30.06.2017</b> |             | <b>za okres 01.01.-30.06.2016</b> |             |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -5 685                            | -1 338      | -3 279                            | -749        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -35 527                           | -8 364      | -30 213                           | -6 897      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 16 967                            | 3 995       | 63 168                            | 14 420      |



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ELEMENTAL HOLDING**

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

|  | Numer noty | 01.01-30.06.2017 | 01.01 - 30.06.2016 | 01.04-30.06.2017 | 01.04 - 30.06.2016 |
|--|------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>                                | <b>1</b>   | <b>680 812</b>   | <b>447 661</b>     | <b>331 805</b>   | <b>255 447</b>     |
| Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów                                 |            | 87 812           | 15 888             | 79 540           | 6 950              |
| Zmiana stanu produktów zwiększenia (+)<br>zmniejszenia (-)                     |            | 3 135            | 2 546              | 1 982            | 1 533              |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i   |            | 589 865          | 429 227            | 250 283          | 246 964            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   |            | <b>654 753</b>   | <b>417 362</b>     | <b>323 289</b>   | <b>239 197</b>     |
| I. Amortyzacja   |            | 4 351            | 4 452              | 2 186            | 2 107              |
| II. Zużycie materiałów i energii   |            | 13 441           | 12 025             | 7 633            | 6 061              |
| III. Usługi obce   |            | 17 125           | 11 742             | 8 761            | 5 487              |
| IV. Podatki i opłaty   |            | 1 231            | 865                | 687              | 390                |
| V. Wynagrodzenia   |            | 15 107           | 12 226             | 7 836            | 6 433              |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 |            | 3 541            | 2 829              | 1 899            | 1 479              |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  |            | 2 769            | 2 681              | 1 399            | 1 468              |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i  |            | 597 188          | 370 542            | 292 888          | 215 772            |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>  |            | <b>26 059</b>    | <b>30 299</b>      | <b>8 516</b>     | <b>16 250</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 4          | 5 361            | 4 116              | 3 297            | 3 060              |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 4          | 753              | 1 324              | 676              | 1 163              |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               |            | <b>30 667</b>    | <b>33 091</b>      | <b>11 137</b>    | <b>18 147</b>      |
| Przychody finansowe  | 5          | 1 000            | 2 256              | 696              | 1 545              |
| Koszty finansowe   | 5          | 8 836            | 3 872              | 4 575            | 1 467              |
| <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>                              |            | <b>22 831</b>    | <b>31 475</b>      | <b>7 258</b>     | <b>18 225</b>      |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności |            |                  |                    |                  |                    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      |            | <b>22 831</b>    | <b>31 475</b>      | <b>7 258</b>     | <b>18 225</b>      |
| Podatek dochodowy  | 6          | 2 002            | 735                | 776              | 102                |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności</b>                                      |            | <b>20 829</b>    | <b>30 740</b>      | <b>6 482</b>     | <b>18 123</b>      |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>                                |            |                  |                    |                  |                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |            | <b>20 829</b>    | <b>30 740</b>      | <b>6 482</b>     | <b>18 123</b>      |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                       |            | 4 707            | 693                | 1 886            | 637                |
| <b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi</b>                               |            | <b>16 122</b>    | <b>30 047</b>      | <b>4 596</b>     | <b>17 486</b>      |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                               |            |                  |                    |                  |                    |
| Podstawowy za okres obrotowy   |            | 0,09             | 0,18               | 0,03             | 0,10               |
| Rozwodniony za okres obrotowy  |            | 0,09             | 0,18               | 0,03             | 0,10               |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z</b>                                    |            |                  |                    |                  |                    |
| Podstawowy za okres obrotowy   |            | 0,09             | 0,18               | 0,03             | 0,10               |
| Rozwodniony za okres obrotowy  |            | 0,09             | 0,18               | 0,03             | 0,10               |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

|   | Nume<br>r noty | 01.01-<br>30.06.2017 | 01.01 -<br>30.06.2016 | 01.04-<br>30.06.2017 | 01.04 -<br>30.06.2016 |
|---|----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>  |                | <b>20 829</b>        | <b>30 740</b>         | <b>6 482</b>         | <b>18 123</b>         |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania  |                |                      |                       |                      |                       |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych       |                |                      |                       |                      |                       |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi |                |                      |                       |                      |                       |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych   |                |                      |                       |                      |                       |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                  |                | -1 574               | 730                   | -330                 | 557                   |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów    |                |                      |                       |                      |                       |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>  | <b>9</b>       | <b>19 255</b>        | <b>31 470</b>         | <b>6 152</b>         | <b>18 680</b>         |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym        |                | -4 707               | -694                  | -1 886               | -637                  |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>         |                | <b>14 548</b>        | <b>30 776</b>         | <b>4 266</b>         | <b>18 043</b>         |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA   | Numer noty | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|--|------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |            | <b>371 588</b> | <b>373 216</b> | <b>295 148</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 10         | 90 768         | 91 872         | 88 809         |
| Aktywa niematerialne   | 11         | 306            | 276            | 329            |
| Wartość firmy  | 12         | 278 924        | 247 334        | 203 335        |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                   |            |                | 23 140         | 845            |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 15         | 29             | 8 829          | 566            |
| Inwestycje w pozostałe jednostki                             |            | 1 175          | 1 174          |                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 6          | 313            | 376            | 803            |
| Pozostałe aktywa trwałe                                      | 13         | 73             | 214            | 461            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |            | <b>314 026</b> | <b>307 578</b> | <b>350 451</b> |
| Zapasy   | 16         | 119 237        | 94 609         | 89 888         |
| Należności handlowe  | 17         | 111 132        | 119 169        | 118 324        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            |            | 195            | 927            | 1              |
| Pozostałe należności   | 18         | 20 626         | 8 621          | 8 435          |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 15         | 3 455          | 676            | 259            |
| Pozostałe aktywa   | 19         | 1 293          | 1 243          | 5 723          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 20         | 58 088         | 82 333         | 127 818        |
| <b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> |            |                |                | <b>3</b>       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  |            | <b>685 614</b> | <b>680 794</b> | <b>645 599</b> |

**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
 za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| <b>PASYWA</b>  | <b>Numer noty</b> | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>21</b>         | <b>457 959</b>    | <b>450 323</b>    | <b>385 233</b>    |
| <b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>   |                   | <b>447 015</b>    | <b>441 922</b>    | <b>370 892</b>    |
| Kapitał zakładowy  |                   | 170 466           | 170 466           | 170 466           |
| Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej |                   | 121 708           | 121 708           | 121 708           |
| Pozostałe kapitały/Zyski zatrzymane                          |                   | 165 449           | 124 146           | 74 799            |
| Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych                     |                   | -26 391           | -26 391           | -26 391           |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                             |                   | 16 122            | 50 758            | 30 047            |
| Kapitał z różnic kursowych                                   |                   | -339              | 1 235             | 263               |
| <b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>               |                   | <b>10 944</b>     | <b>8 401</b>      | <b>14 341</b>     |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                           |                   | <b>61 294</b>     | <b>80 911</b>     | <b>156 551</b>    |
| Kredyty i pożyczki   | 22                | 23 543            | 41 989            | 35 374            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | 23                | 28 087            | 28 342            | 110 916           |
| Inne zobowiązania długoterminowe                             | 24                |                   |                   | 9 872             |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 6                 | 305               | 331               | 136               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 31                | 9 239             | 9 633             |                   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 29                | 120               | 129               | 252               |
| Pozostałe rezerwy  | 30                |                   | 487               |                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                          |                   | <b>166 361</b>    | <b>149 560</b>    | <b>103 815</b>    |
| Kredyty i pożyczki   | 22                | 60 831            | 32 404            | 45 694            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | 23                | 39 962            | 51 348            | 4 168             |
| Zobowiązania handlowe  | 26                | 47 135            | 47 027            | 45 718            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                    |                   | 854               | 624               | 29                |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 27                | 14 441            | 12 501            | 6 436             |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 31                | 816               |                   |                   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 29                | 736               | 576               | 697               |
| Pozostałe rezerwy  | 30                | 1 586             | 5 080             | 1 073             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  |                   | <b>685 614</b>    | <b>680 794</b>    | <b>645 599</b>    |
| Wartość księgowa na akcję (w zł)                             |                   | 2,69              | 2,59              | 2,18              |

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ceny<br>nominalnej | kapitał<br>związany z<br>rozliczeniem<br>przejęcia<br>odwrotnego | Pozostałe<br>kapitały<br>(kapitał<br>zapasowy i<br>zyski<br>zatrzymane) | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał<br>różnic<br>kursowych | Kapitał<br>własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>akcjonariuszy<br>niekontrolujących | Razem<br>kapitał<br>własny |
|---|----------------------|---|--|---|---|--------------------------------|--|---|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b> | <b>170 466</b>       | <b>121 708</b>  | <b>-26 391</b>   | <b>124 146</b>  | <b>50 758</b>                             | <b>1 235</b>                   | <b>441 922</b>   | <b>8 401</b>                                  | <b>450 323</b>             |
| Zmiany zasad rachunkowości                        |                      |   |  |   |   |                                |  |   |                            |
| Korekta lat poprzednich                           |                      |   |  | -1 951  |   |                                | -1 951   |   | -1 951                     |
| Kapitał własny po korektach                       | 170 466              | 121 708   | -26 391  | 122 195   | 50 758                                    | 1 235                          | 439 971  | 8 401   | 448 372                    |
| Emisja akcji                                      |                      |   |  |   |   |                                |  |   |                            |
| Koszty emisji akcji                               |                      |   |  |   |   |                                |  |   |                            |
| Zysk udziałowców niekontrolujących                |                      |   |  | -3 145  |   |                                | -3 145   | -3 145  | -6 290                     |
| Zakup dodatkowych udziałów                        |                      |   |  | -15 749   |   |                                | -15 749  | 981   | -14 768                    |
| Podział zysku netto                               |                      |   |  | 50 758  | -50 758                                   |                                |  |   |                            |
| Wycena Opcji                                      |                      |   |  | 12 055  |   |                                | 12 055   |   | 12 055                     |
| Korekta rozliczenia FIZ                           |                      |   |  | -665  |   |                                | -665   |   | -665                       |
| Suma dochodów całkowitych                         |                      |   |  |   | 16 122                                    | -1 574                         | 14 548   | 4 707   | 19 255                     |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r.</b> | <b>170 466</b>       | <b>121 708</b>  | <b>-26 391</b>   | <b>165 449</b>  | <b>16 122</b>                             | <b>-339</b>                    | <b>447 015</b>   | <b>10 944</b>                                 | <b>457 959</b>             |

SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.  
za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

|   | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | kapitał związany z rozliczeniem przejęcia odwrotnego | Pozostałe kapitały (kapitał zapasowy i zyski zatrzymane) | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał różnic kursowych | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---|-------------------|--|--|--|----------------------------------|--------------------------|--|---|----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b> | <b>170 466</b>    | <b>121 780</b>   | <b>-26 391</b>                                       | <b>75 803</b>  |                                  | <b>-466</b>              | <b>341 192</b>                                     | <b>13 545</b>                           | <b>354 737</b>       |
| Zmiany zasad rachunkowości                        |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   |                      |
| Korekta lat poprzednich                           |                   |  |  | 810  |                                  |                          | 810  | -2 748                                  | -1 938               |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                | <b>170 466</b>    | <b>121 780</b>   | <b>-26 391</b>                                       | <b>76 613</b>  |                                  | <b>-466</b>              | <b>342 002</b>                                     | <b>10 797</b>                           | <b>352 799</b>       |
| Emisja akcji                                      |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   |                      |
| Koszty emisji akcji                               |                   | -72  |  |  |                                  |                          | -72  |   | -72                  |
| Rozliczenie nabycia kapitału mniejszości          |                   |  |  |  |                                  |                          |  | -7 040                                  | -7 040               |
| Podział zysku netto                               |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   |                      |
| Wycena opcji                                      |                   |  |  | 43 026   |                                  |                          | 43 026   |   | 43 026               |
| Sprzedaż Turcji                                   |                   |  |  | 4 507  |                                  |                          | 4 507  |   | 4 507                |
| Suma dochodów całkowitych                         |                   |  |  |  | 50 758                           | 1 701                    | 52 459   | 4 644                                   | 57 103               |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.</b> | <b>170 466</b>    | <b>121 708</b>   | <b>-26 391</b>                                       | <b>124 146</b>   | <b>50 758</b>                    | <b>1 235</b>             | <b>441 922</b>                                     | <b>8 401</b>                            | <b>450 323</b>       |

SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.  
za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

|   | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | kapitał związany z rozliczeniem przejścia odwrotnego | Pozostałe kapitały (kapitał zapasowy i zyski zatrzymane) | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał różnic kursowych | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|---|-------------------|--|--|--|----------------------------------|--------------------------|--|---|----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b> | <b>170 466</b>    | <b>121 780</b>   | <b>-26 391</b>                                       | <b>75 803</b>  |                                  | <b>-466</b>              | <b>341 192</b>                                     | <b>13 545</b>                           | <b>354 737</b>       |
| Zmiany zasad                                      |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   | 0                    |
| Korekta lat poprzednich                           |                   |  |  | -1 004   |                                  |                          | -1 004   |   | -1 004               |
| <b>Kapitał własny po</b>                          | <b>170 466</b>    | <b>121 780</b>   | <b>-26 391</b>                                       | <b>74 799</b>  |                                  | <b>-466</b>              | <b>340 188</b>                                     | <b>13 545</b>                           | <b>353 733</b>       |
| Emisja akcji                                      |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   | 0                    |
| Koszty emisji akcji                               |                   | -72  |  |  |                                  |                          | -72  |   | -72                  |
| Rozliczenie nabycia kapitału                      |                   |  |  |  |                                  |                          |  | 102                                     | 102                  |
| Podział zysku netto                               |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   | 0                    |
| Wycena opcji                                      |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   | 0                    |
| Sprzedaż Turcji                                   |                   |  |  |  |                                  |                          |  |   | 0                    |
| Suma dochodów                                     |                   |  |  |  | 30 047                           | 729                      | 30 776   | 694                                     | 31 470               |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r.</b> | <b>170 466</b>    | <b>121 708</b>   | <b>-26 391</b>                                       | <b>74 799</b>  | <b>30 047</b>                    | <b>263</b>               | <b>370 892</b>                                     | <b>14 341</b>                           | <b>385 233</b>       |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | 01.01-30.06.2017 | 01.01-30.06.2016 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>22 831</b>    | <b>31 475</b>    |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>-26 224</b>   | <b>-34 588</b>   |
| Amortyzacja  | 4 349            | 4 452            |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | 278              | -426             |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 2 694            | 1 898            |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | -44              | -20              |
| Zmiana stanu rezerw  | -4 030           | -3 332           |
| Zmiana stanu zapasów   | -24 046          | -21 897          |
| Zmiana stanu należności  | 663              | -28 667          |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -2 220           | 14 345           |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów   | 411              | -823             |
| Inne korekty z działalności operacyjnej  | -4 279           | -116             |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony   | -2 292           | -165             |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>-5 685</b>    | <b>-3 279</b>    |
| <b>Wpływy</b>  | <b>1 574</b>     | <b>1 882</b>     |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 320              | 1 304            |
| Zbycie aktywów finansowych   | 679              |                  |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 575              | 557              |
| <b>Wydatki</b>   | <b>37 101</b>    | <b>32 095</b>    |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 4 552            | 1 087            |
| Wydatki na aktywa finansowe  | 29 777           | 335              |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 2 772            | 30 673           |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-35 527</b>   | <b>-30 213</b>   |
| <b>Wpływy</b>  | <b>28 850</b>    | <b>77 073</b>    |
| Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                  |                  |
| Kredyty i pożyczki   | 27 930           | 19 589           |
| Inne wpływy finansowe  | 920              |                  |
| Dywidenda  |                  | 57 484           |
| <b>Wydatki</b>   | <b>11 883</b>    | <b>13 905</b>    |
| Nabycie udziałów   |                  | 363              |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli   | 277              | 22               |
| Spląty kredytów i pożyczek   | 8 323            | 2 390            |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych  |                  | 6 259            |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | 1 308            | 1 973            |
| Odsetki  | 1 975            | 2 899            |
| Inne wydatki finansowe   |                  |                  |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>16 967</b>    | <b>63 168</b>    |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>  | <b>-24 245</b>   | <b>29 677</b>    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>-24 245</b>   | <b>29 677</b>    |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   |                  |                  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>82 333</b>    | <b>98 140</b>    |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>  | <b>58 088</b>    | <b>127 818</b>   |



## **INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRODROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi 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 2017 r.

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

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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 2016 r.

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

### **II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **III. Zasady konsolidacji**

#### *Jednostki zależne*

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

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

konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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

#### *Udziały/akcje niekontrolujące*

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

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

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

#### *Jednostki stowarzyszone*

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

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie posiada jednostek stowarzyszonych.

#### *Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym*

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2017 r. obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| <b>Nazwa Spółki zależnej</b>  | <b>Siedziba</b>     | <b>% posiadanego kapitału i głosów na WZA:</b> |
|---|---------------------|--|
| Elemental Holding Spółka Akcyjna  | Grodzisk Mazowiecki | Jednostka dominująca                           |
| Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.             | Grodzisk Mazowiecki | 100%   |
| Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.                      | Warszawa            | 100%   |
| Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.             | Grodzisk Mazowiecki | 100%   |
| Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. | Grodzisk Mazowiecki | 100%   |
| Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.              | Grodzisk Mazowiecki | 100%   |

|  |                                     |                   |
|--|-------------------------------------|-------------------|
| PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.                  | Grodzisk Mazowiecki                 | 51%               |
| Metal Holding s.r.o.   | Čapajevova, Słowacja                | 94,65%            |
| UAB "EMP recycling"  | Galinės vil., Litwa                 | 99,8%             |
| Evciler & Elemental Recycling BV   | Amsterdam, Holandia                 | 100%              |
| Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC                           | Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie | 51%               |
| Kat-Metal Oy   | Tervajoki, Finlandia                | 51%               |
| Kat-Metal Estonia Oü   | Tallinn, Estonia                    | 51%               |
| AWT Recycling Ltd.   | Leeds, Wielka Brytania              | 51%               |
| Elemental FIZ w likwidacji   | Warszawa                            | 100% certyfikatów |
| Elemental Capital SARL   | Luksemburg,                         | 100%              |
| Elemental Capital 1 S.C.Sp.  | Luksemburg                          | 100%              |
| Syntom sp, z o.o.  | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%              |
| Syntom Holdco Sp. z o.o.   | Warszawa                            | 100%              |
| Tesla Recycling Sp. z o.o.   | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%              |
| Tesla Holdco Sp. z o.o.  | Warszawa                            | 100%              |
| Terra Recycling Sp. z o.o.   | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%              |
| Terra Holdco Sp. z o.o.  | Warszawa                            | 100%              |
| Elemental Group Sp. z o.o.   | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%              |
| Platinum M.M. Sp. z o.o.   | Wysogotowo                          | 51%               |
| Platinum MM 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.  | Warszawa                            | 100%              |
| Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A | Grodzisk Mazowiecki                 | 100%              |
| PCB Tech Sp. z o.o.  | Bydgoszcz                           | 84,09%            |

Emitent posiada 19% udziałów w Evciler Kimya madencilik ve degerli metallar sanayi ticaret a.s. – jednostka nie objęta konsolidacją wartość posiadanych udziałów wykazana została w pozycji inwestycje w pozostałe jednostki.

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

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

#### **Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności:**

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

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

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Grupa Elemental Holding SA 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 jej działania to prezentacja skonsolidowanych wyników. Wyodrębnianie segmentów operacyjnych nie niesie dla czytelników sprawozdania finansowego istotnych informacji, mogąc prowadzić do powstania niewłaściwych wniosków.

### **Przychody i koszty działalności operacyjnej**

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

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

### **Sprzedaż towarów/materiałów**

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

### **Sprzedaż usług**

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

### **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

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

### **Dotacje państwowe**

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

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

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

## Podatki

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

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

## Podatek odroczony

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

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

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

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

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności, korygowane od początku następnego roku obrotowego.

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

### **Wartość firmy**

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

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Na każdy dzień bilansowy podmioty z Grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartości i przeprowadzają testy na utratę wartości.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

### **Leasing**

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego

przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

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

### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

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

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

### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

## **Zapasy**

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

Grupa uznaje, iż w zakresie prowadzonej w Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. działalności związanej z recyklingiem płytek elektronicznych – koszty związane z przetworzeniem są nieistotne w stosunku do wartości przerabianych materiałów, dlatego też nie prezentuje się wartości produkcji w toku wyceniając „przerób” w wartości zakupionych materiałów.

W spółkach Grupy - Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz UAB "EMP recycling" w przypadku wyrobów gotowych, koszty zawierają dodatkowo koszty przerobu (odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych). Do wyceny rozchodu zapasów stosowana jest metoda "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło". Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

## **Należności handlowe i pozostałe**

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

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

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

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

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



### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

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

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

### **Kapitały własne**

Na kapitały własne składają się:

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

### **Kapitał zakładowy**

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

## **Rezerwy**

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

### **Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:**

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

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

### **Kredyty bankowe, pożyczki i inne papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w przypadku naliczania odpisu.

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

## **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe dotyczące opcji sprzedaży przez udziałowców niekontrolujących bazującej na mnożniku EBITDA zostały wycenione według takich samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2016 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBITDA.

## **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

## **Wyplata dywidend**

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

## **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

### ***Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji***

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych jednostek Grupy Kapitałowej wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostki Grupy prowadzą działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną poszczególnych jednostek Grupy jest waluta, w której dana jednostka generuje oraz wydatkuje środki pieniężne, w szczególności:

- walutę funkcjonalną jednostek działających w Polsce stanowi złoty polski (PLN),
- walutę funkcjonalną pozostałych jednostek stanowi waluta danego środowiska gospodarczego.

### ***Transakcje i salda***

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

## V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### **Profesjonalny osąd**

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

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

Subiektywna ocena dotyczy rezerw na ewentualne roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Szczegóły zostały przedstawione w notach 37, 47. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### **Klasyfikacja umów leasingowych**

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

### **Niepewność szacunków**

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

### **Utrata wartości aktywów**

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy” wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

|   | <b>Wyszczególnienie</b>                   | <b>Terra Recycling Sp. z o.o Sp.k.</b> | <b>Syntom Sp. z o.o. Sp.k.</b> | <b>Metal Holding s.r.o.</b> | <b>UAB."EMP recycling"</b> | <b>Evciler &amp; Elemental Recycling Middle East DMCC</b> |
|---|---|--|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---|
| 1 | Okresy prognozy                           | 5 lat                                  | 5 lat                          | 5 lat                       | 5 lata                     | 5 lat   |
| 2 | Stopa dyskonta                            | 8,8%-10,5%                             | 8,2%-9,0%                      | 3,7%-4,4%                   | 6,0%-6,8%                  | 8,5%  |
| 3 | Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji | 1,5%                                   | 0%                             | 2%                          | 2%                         | 2,3%  |

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. nie sporządzono testów na utratę wartości.

### **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.

### **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.

**DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRODROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

|  | 01.01-30.06.2017 | 01.01-30.06.2016 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                            |                  |                  |
| Sprzedaż produktów i usług oraz towarów                    | 677 677          | 445 115          |
| Zmiana stanu produktów                                     | 3 135            | 2 546            |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>680 812</b>   | <b>447 661</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 5 361            | 4 116            |
| Przychody finansowe  | 1 000            | 2 256            |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>687 173</b>   | <b>454 033</b>   |
| <i>Przychody z działalności zaniechanej</i>                |                  |                  |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>687 173</b>   | <b>454 033</b>   |

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

**Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Grupa Elemental Holding SA 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 SA 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 jej działania to prezentacja skonsolidowanych wyników. Wyodrębnianie segmentów operacyjnych nie niesie dal czytelników sprawozdania finansowego istotnych informacji, mogąc prowadzić do powstania niewłaściwych wniosków.

|  | 01.01-30.06.2017 | 01.01-30.06.2016 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Sprzedaż towarów/produktów/materiałów/usług</b> |                  |                  |
| Polska   | 268 553          | 205 460          |
| Europa (poza Polską)                               | 279 954          | 170 307          |
| Azja   | 132 305          | 71 894           |
| <b>Razem</b>                                       | <b>680 812</b>   | <b>447 661</b>   |

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

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

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

| <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>          | <b>01.01-30.06.2017</b> | <b>01.01-30.06.2016</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 80                      | 110                     |
| Rozwiązanie rezerw                             | 4 341                   | 3 148                   |
| Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania         | 103                     | 106                     |
| Amortyzacja środków trwałych zrefundowanych    | 3                       | 113                     |
| Dofinansowanie wynagrodzeń                     | 411                     | 316                     |
| ZFRON  | 40                      | 47                      |
| Inne   | 383                     | 276                     |
| <b>Razem</b>                                   | <b>5 361</b>            | <b>4 116</b>            |
|  |                         |                         |
| <b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>             | <b>01.01-30.06.2017</b> | <b>01.01-30.06.2016</b> |
| Darowizna                                      |                         |                         |
| Refaktura kosztów                              |                         | 200                     |
| Straty na środkach trwałych                    | 32                      | 56                      |
| Kary i odszkodowania                           | 56                      | 68                      |
| Rezerwy i odpisy na należności                 | 665                     | 986                     |
| Kradzież                                       |                         |                         |
| Inne   |                         | 14                      |
| <b>Razem</b>                                   | <b>753</b>              | <b>1 324</b>            |

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>                            | <b>01.01-30.06.2017</b> | <b>01.01-30.06.2016</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych | 704                     | 1 391                   |
| Wynik na różnicach kursowych                          | 160                     | 865                     |
| Pozostałe   | 136                     |                         |
| <b>Razem</b>  | <b>1 000</b>            | <b>2 256</b>            |

| <b>KOSZTY FINANSOWE</b>      | <b>01.01-30.06.2017</b> | <b>01.01-30.06.2016</b> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Odsetki                      | 2 804                   | 3 205                   |
| Wynik na różnicach kursowych | 5 411                   | 612                     |
| Pozostałe koszty finansowe   | 621                     | 55                      |
| <b>Razem</b>                 | <b>8 836</b>            | <b>3 872</b>            |

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS  | 01.01-30.06.2017 | 01.01-30.06.2016 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>   | <b>1 965</b>     | <b>240</b>       |
| Dotyczący roku obrotowego  | 1 965            | 240              |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych  |                  |                  |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>   | <b>37</b>        | <b>495</b>       |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                   | 37               | 495              |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego                               |                  |                  |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b> | <b>2 002</b>     | <b>735</b>       |

Część bieżąca podatku dochodowego tworzących Grupę Kapitałową jednostek ustalona została według stawki równej 15%, 19% i 22% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji nie występuje.

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE<br>PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU<br>PODATKU ODROZONEGO | 31.12.2016   | zwiększenia | zmniejszenia | 30.06.2017   |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 1) Różnice kursowe niezrealizowane   |              |             |              |              |
| 2) Odsetki od pożyczki, obligacji  | 676          | 37          |              | 713          |
| 3) Rezerwa na badanie bilansu  | 43           |             |              | 43           |
| 4) Wynagrodzenia + składki ZUS - nie wypłacone   |              |             |              |              |
| 5) Rezerwa na urlopy   | 35           |             |              | 35           |
| 6) Rezerwa na odprawy emerytalne   |              |             |              |              |
| 7) Odpis aktualizujący zapasy  |              |             |              |              |
| 8) Leasingi  | 438          |             | 77           | 361          |
| 9) Rezerwa na remonty  |              |             |              |              |
| 10) Zaległe zobowiązania   |              |             |              |              |
| 11) Wycena transakcji terminowych  |              |             |              |              |
| 12) Rezerwa na koszty  | 443          |             |              | 443          |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>  | <b>1 635</b> | <b>37</b>   | <b>77</b>    | <b>1 595</b> |
| stawka podatkowa (15%, 19%, 22%)   |              |             |              |              |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>   | <b>376</b>   |             |              | <b>313</b>   |



| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 31.12.2016   | zwiększenia | zmniejszenia | 30.06.2017   |
|---|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 1) Leasing  | 450          |             |              | 450          |
| 2) Transakcje terminowe   |              |             |              |              |
| 3) Naliczone odsetki od pożyczek, obligacji   |              |             |              |              |
| 4) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów trwałych                          | 1 715        | 70          | 92           | 1 693        |
| 5) Naliczenie zwrotu do dofinansowań wynagrodzeń  |              |             |              |              |
| 6) Różnice kursowe niezrealizowane kredyt   |              |             |              |              |
| 7) Przyspieszona amortyzacja podatkowe  |              |             |              |              |
| <b>Suma dodatknych różnic przejściowych</b>   | <b>2 165</b> |             |              | <b>2 165</b> |
| stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%,22%)  |              |             |              |              |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>                                  | <b>331</b>   |             |              | <b>305</b>   |

#### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

|   | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 313        | 376        | 803        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 305        | 331        | 136        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   |            |            |            |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>8</b>   | <b>45</b>  | <b>667</b> |

#### Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

#### Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE, WYPŁACONE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W prezentowanym okresie pierwszego półrocza 2017 r. w Elemental Holding SA oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie uchwalono wypłaty dywidendy.

#### Nota 9. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym nie wystąpiły transakcje, które należałyby zgodnie z MSR 1 zakwalifikować jako „inne dochody całkowite”, poza różnicami z wyceny jednostek zagranicznych. Wycena jednostek zagranicznych nie wpływa na rozliczenia podatkowe jednostki dominującej oraz grupy kapitałowej.

**Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Kupno i sprzedaż**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 634 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 602 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 307 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 338 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 80 tys. zł (2016 rok: 110 tys. zł).

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie zawiązała oraz nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

**Nota 11. AKTYWA NIEMATERIALNE**

**Kupno i sprzedaż**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 46 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku: 91 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, Grupa nie dokonała zbycia aktywów niematerialnych. Analogicznie w okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie dokonano zbycia aktywów niematerialnych.

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku Grupa nie zawiązała oraz nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych.

**Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY**

| Wyszczególnienie  | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 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         | 30 641         |
| Wartość Firmy Evciler Kimya Madencilik ve Degeri Metaller Sanayi Ticaret Ltd.           | 41 497         | 41 497         | 41 293         |
| Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. | 9 950          | 9 950          |                |
| Wartość firmy AWT Recycling Ltd.  | 18 129         | 18 129         |                |
| Wartość firmy Platinum M.M. Sp. z o.o.  | 66             | 66             |                |
| Wartość firmy Kat-Metal Oy  | 15 630         | 15 630         |                |
| Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.               | 22 725         |                |                |
| Wartość firmy PCB Tech Sp. z o.o.   | 8 865          |                |                |
| <b>Razem</b>  | <b>278 924</b> | <b>247 334</b> | <b>203 335</b> |

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dnia 30 czerwca 2016 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

|   | <b>01.01-30.06.2017</b> | <b>01.01-30.06.2016</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Wartość firmy na początek okresu                        | 247 334                 | 178 765                 |
| Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia             | 31 590                  | 24 570                  |
| Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej        |                         |                         |
| Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów |                         |                         |
| Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży          |                         |                         |
| <b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>         | <b>278 924</b>          | <b>203 335</b>          |

**Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanym okresie wynoszą 73 tys. zł.

**Nota 14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I AKTYWA WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

| <b>Długoterminowe</b> | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pożyczka              | 2 696             | 8 829             | 0                 |
| Obligacje             | 567               | 567               | 566               |
| Pozostałe             | 221               | 109               | 259               |
| <b>RAZEM</b>          | <b>3 484</b>      | <b>9 505</b>      | <b>825</b>        |
| długoterminowe        | 29                | 8 829             | 566               |
| krótkoterminowe       | 3 455             | 676               | 259               |

**Nota 16. 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.

|   | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały | 51 573            | 3 417             | 3 196             |
| Półprodukty i produkty w toku                         | 1 569             | 2 138             | 1 210             |
| Produkty gotowe                                       | 9 350             | 4 706             | 5 751             |
| Towary  | 56 745            | 84 348            | 79 731            |
| <b>Zapasy brutto</b>                                  | <b>119 237</b>    | <b>94 609</b>     | <b>89 888</b>     |
| Odpis aktualizujący stan zapasów                      |                   |                   |                   |
| <b>Zapasy netto</b>                                   | <b>119 237</b>    | <b>94 609</b>     | <b>89 888</b>     |

**Nota 17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie                  | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Należności handlowe netto</b>  | <b>111 132</b> | <b>119 169</b> | <b>118 324</b> |
| - od jednostek powiązanych        |                |                |                |
| - od pozostałych jednostek        | 111 132        | 119 169        | 118 324        |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>       | <b>1 420</b>   | <b>8 029</b>   | <b>888</b>     |
| - od jednostek powiązanych        |                |                |                |
| - od pozostałych jednostek        | 1 420          | 8 029          | 888            |
| <b>Należności handlowe brutto</b> | <b>112 552</b> | <b>127 198</b> | <b>119 212</b> |

**Nota 18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie   | 30.06.2017    | 31.12.2016   | 30.06.2016   |
|--|---------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności brutto, w tym:</b>                 | <b>20 626</b> | <b>8 621</b> | <b>8 435</b> |
| Rozrachunki z tytułu podatków                              | 6 839         | 3 902        | 5 912        |
| Zaliczki   | 4 324         | 851          | 1 314        |
| Dofinansowanie wynagrodzeń PFRON                           | 123           | 114          | 114          |
| Kaucja-zabezpieczenie pod wykup obligacji                  | 39            | 39           | 39           |
| Rozliczenie niedoborów, szkód i nadwyżek                   | 248           | 260          | 289          |
| Należność ze sprzedaży aktywów                             | 2 121         | 2 220        |              |
| Inne   | 6 932         | 1 235        | 767          |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych</b> |               |              |              |
| <b>Pozostałe należności netto:</b>                         | <b>20 626</b> | <b>8 621</b> | <b>8 435</b> |
| <b>Wyszczególnienie</b>                                    |               |              |              |
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b>                        |               | <b>8 621</b> | <b>8 435</b> |
| od jednostek powiązanych                                   |               |              |              |
| od pozostałych jednostek                                   | <b>20 626</b> | <b>8 621</b> | <b>8 435</b> |
| Odpisy aktualizujące                                       |               |              |              |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>                         | <b>20 626</b> | <b>8 621</b> | <b>8 435</b> |

W pozycji zaliczki według stanu na 30 czerwca 2017 r. wykazano zaliczki na poczet zakupu środków trwałych w kwocie 3 867 tys. zł. Zmiany innych należności wynikają ze wzrostu wartości należności z tytułu podatków, wzrostu wartości pozycji zaliczki związanych z nabytymi jednostkami zależnymi.

**Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA**

|  | 30.06.2017   | 31.12.2016   | 30.06.2016   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Prenumerata                              | 2            | 11           | 10           |
| Domena                                   | 6            | 9            | 4            |
| Ubezpieczenia                            | 377          | 708          | 499          |
| Usługi serwisowe                         |              | 22           |              |
| Pozostałe (podatki)                      |              |              | 42           |
| Prowizje                                 |              | 296          |              |
| <b>Pozostałe</b>                         | <b>823</b>   | <b>197</b>   |              |
| <b>Rozliczenie kosztów zapasów</b>       | <b>85</b>    |              | <b>5 168</b> |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>1 293</b> | <b>1 243</b> | <b>5 723</b> |

**Nota 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

|  | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016     |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych | 34 022        | 11 529        | 11 058         |
| Inne środki pieniężne                            | 24 066        | 70 804        | 116 760        |
| <b>Razem</b>                                     | <b>58 088</b> | <b>82 333</b> | <b>127 818</b> |

**Nota 21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

| Akcjonariusz                            | Liczba akcji       | % kapitału akcyjnego | Liczba głosów      | % głosów       |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Altus TFI S.A.                          | 44 691 258         | 26,22%               | 44 691 258         | 26,22%         |
| METLIFE Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. | 12 829 712         | 7,53%                | 12 829 712         | 7,53%          |
| Aegon PTE S.A.                          | 10 138 587         | 5,95%                | 10 138 587         | 5,95%          |
| Nationale-Nederlanden PTE S.A.          | 22 027 597         | 12,92%               | 22 027 597         | 12,92%         |
| Aviva Investors Poland TFI S.A.         | 10 717 311         | 6,29%                | 10 717 311         | 6,29%          |
| Pozostali                               | 70 061 600         | 41,09%               | 70 061 600         | 41,09%         |
| <b>Razem</b>                            | <b>170 466 065</b> | <b>100,00%</b>       | <b>170 466 065</b> | <b>100,00%</b> |

**Kapitał zakładowy - struktura**

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

#### **Nota 22. KOREKTY BŁĘDU**

W sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2017 r. wykazano korektę błędu. Korekta błędów wynikała z otrzymanej interpretacji podatkowej dotyczącej podatku od towarów i usług oraz korekty kosztów w poprzednim okresie związanej z przesunięciem kosztów. W wyniku zastosowania się do otrzymanej interpretacji podatkowej Emitent utracił prawo do odliczenia podatku od towarów i usług w latach ubiegłych oraz obciążył kosztami lata ubiegłe.

Kwota błędu 1 951 tys. zł

Błąd ujęto w sprawozdaniu w następujący sposób:

- niepodzielony wynik finansowy -1 951 tys. zł,
- zobowiązania pozostałe 1 951 tys. zł.

#### **Nota 23. KREDYTY I POŻYCZKI**

| Wyszczególnienie                        | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b> | <b>84 374</b> | <b>74 393</b> | <b>81 068</b> |
| - długoterminowe                        | 23 543        | 41 989        | 35 374        |
| - krótkoterminowe                       | 60 831        | 32 404        | 45 694        |

Znaczące zmiany w saldzie kredytów bankowych i pożyczek w stosunku do sprawozdania na dzień 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły. Zwiększenia wynikały zaciągniętych zobowiązań na finansowanie działalności bieżącej oraz inwestycyjnej.

Niespłatenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych ani przed końcem okresu sprawozdawczego nie wystąpiło.

#### **Nota 24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

| Wyszczególnienie                    | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016     |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Zobowiązania leasingowe             | 6 021         | 6 522         | 8 308          |
| Zobowiązania z emisji obligacji     | 50 424        | 50 324        | 50 213         |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu    | 11 545        | 10 789        | 982            |
| Zobowiązania –Opcja                 |               | 12 055        | 55 079         |
| Pozostałe zobowiązania              | 59            |               | 502            |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b> | <b>68 049</b> | <b>79 690</b> | <b>115 084</b> |
| - długoterminowe                    | 28 087        | 28 342        | 110 916        |
| - krótkoterminowe                   | 39 962        | 51 348        | 4 168          |

#### **Nota 25. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

#### **Nota 26. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Pozycja nie występuje.

**Nota 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

| Wyszczególnienie            | 30.06.2017    | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|-----------------------------|---------------|------------|------------|
| Zobowiązania handlowe       | <b>47 135</b> | 47 027     | 45 718     |
| Wobec jednostek powiązanych |               |            |            |
| Wobec jednostek pozostałych | 47 135        | 47 027     | 45 718     |

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

| Wyszczególnienie            | Razem         | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |             |              |               |            |
|-----------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|------------|
|                             |               |                     | < 60 dni                        | 61 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni   |
| <b>30.06.2017</b>           | <b>47 135</b> | 34 160              | 10 434                          | 315         | 2 114        | 73            | 39         |
| Wobec jednostek powiązanych |               |                     |                                 |             |              |               |            |
| Wobec jednostek pozostałych | <b>47 135</b> | 34 160              | 10 434                          | 315         | 2 114        | 73            | 39         |
| <b>31.12.2016</b>           | <b>47 027</b> | <b>22 097</b>       | <b>17 858</b>                   | <b>7</b>    | <b>2 025</b> |               | <b>40</b>  |
| Wobec jednostek powiązanych |               |                     |                                 |             |              |               |            |
| Wobec jednostek pozostałych | 42 027        | 22 097              | 17 858                          | 7           | 2 025        |               | 40         |
| <b>30.06.2016</b>           | <b>45 718</b> | <b>26 294</b>       | <b>18 970</b>                   | <b>234</b>  | <b>90</b>    |               | <b>130</b> |
| Wobec jednostek powiązanych |               |                     |                                 |             |              |               |            |
| Wobec jednostek pozostałych | 45 718        | 26 294              | 18 970                          | 234         | 90           |               | 130        |

**Nota 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

|                                     | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń    | 1 561         | 2 342         | 2 429        |
| ZUS                                 | 1 400         | 1 484         | 1 520        |
| Podatek od płac                     | 482           | 402           | 636          |
| PFRON/ ZFRON                        | 11            | 46            | 27           |
| PCC                                 | 56            | 9             | 35           |
| Komornicze                          | 7             | 12            | 8            |
| Zaliczki                            | 2             | 297           | 1 169        |
| Podatek VAT                         |               | 184           | 572          |
| Zobowiązania zakup aktywa           | 10 092        | 7 725         |              |
| Pozostałe                           | 830           |               | 40           |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania</b> | <b>14 441</b> | <b>12 501</b> | <b>6 436</b> |

**Nota 29. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

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

**Nota 30. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

| Wyszczególnienie   | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|--|------------|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe                    | 179        | 169        | 172        |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe                            |            |            |            |
| Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych | 653        | 536        | 777        |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia (umowa o zarządzanie)     | 24         |            |            |
| <b>Razem, w tym:</b>                                       | <b>856</b> | <b>705</b> | <b>949</b> |
| - długoterminowe   | 120        | 129        | 252        |
| - krótkoterminowe  | 736        | 576        | 697        |

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.

**Nota 31. POZOSTAŁE REZERWY**

| Wyszczególnienie       | 30.06.2017   | 31.12.2016   | 30.06.2016   |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Koszty roku następnego | 1 562        | 5 567        | 1 073        |
| Pozostałe              | 24           |              |              |
| <b>Razem, w tym:</b>   | <b>1 586</b> | <b>5 567</b> | <b>1 073</b> |
| - długoterminowe       |              | 487          |              |
| - krótkoterminowe      | 1 586        | 5 080        | 1 073        |

**Nota 32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

| Wyszczególnienie   | 30.06.2017    | 31.12.2016   | 30.06.2016 |
|--|---------------|--------------|------------|
| Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych | 9 690         | 9 462        |            |
| Pozostałe  | 365           | 171          |            |
| <b>Razem, w tym:</b>                                       | <b>10 055</b> | <b>9 633</b> |            |
| - długoterminowe   | 9 239         | 9 633        |            |
| - krótkoterminowe  | 816           |              |            |



**Nota 33. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE**

|                     | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Pracownicy umysłowi | 209        | 121        | 119        |
| Pracownicy fizyczni | 363        | 456        | 462        |
| <b>RAZEM</b>        | <b>572</b> | <b>577</b> | <b>581</b> |

**Nota 34. INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

|   | Wartość godziwa |                | Wartość bilansowa |                |
|---|-----------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | 30.06.2017      | 31.12.2016     | 30.06.2017        | 31.12.2016     |
| <i>Aktywa finansowe – dostępne do sprzedaży</i>   |                 |                |                   |                |
| Nienotowane instrumenty kapitałowe  |                 |                |                   |                |
| Notowane instrumenty finansowe  |                 |                |                   |                |
| Notowane instrumenty dłużne   |                 |                |                   |                |
| <b>Razem</b>  |                 |                |                   |                |
| <i>Aktywa finansowe – utrzymywane do terminu wykupu</i>   |                 |                |                   |                |
| Notowane obligacje Skarbu Państwa   |                 |                |                   |                |
| Inne notowane instrumenty dłużne  | 567             | 676            | 567               | 676            |
| <b>Razem</b>  | <b>567</b>      | <b>676</b>     | <b>567</b>        | <b>676</b>     |
| <i>Aktywa finansowe – Pożyczki i należności</i>   |                 |                |                   |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności  | 131 758         | 127 790        | 131 758           | 127 790        |
| Należności od jednostek stowarzyszonych   |                 |                |                   |                |
| Pozostałe należności  | 2 726           | 8 829          | 2 726             | 8 829          |
| Środki pieniężne  | 58 088          | 82 333         | 58 088            | 82 333         |
| <b>Razem</b>  | <b>192 572</b>  | <b>218 952</b> | <b>192 572</b>    | <b>218 952</b> |
| <i>Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę</i>   |                 |                |                   |                |
| Nabyte instrumenty dłużne   |                 |                |                   |                |
| Akcje   |                 |                |                   |                |
| Pochodne instrumenty finansowe niewyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, w tym:                              | 191             |                | 191               |                |
| - Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>  | 191             |                | 191               |                |
| - Wbudowane instrumenty pochodne  |                 |                |                   |                |
| <b>Razem</b>  | <b>191</b>      |                | <b>191</b>        |                |
| <i>Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>  |                 |                |                   |                |
| Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych |                 |                |                   |                |
| <b>Razem</b>  |                 |                |                   |                |

|  | Wartość godziwa |                | Wartość bilansowa |                |
|--|-----------------|----------------|-------------------|----------------|
|  | 30.06.2017      | 31.12.2016     | 30.06.2017        | 31.12.2016     |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu   |                 |                |                   |                |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki   | 23 543          | 41 989         | 23 543            | 41 989         |
| Kredyty w rachunku bieżącym  |                 |                |                   |                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu   | 3 732           | 2 155          | 3 732             | 2 155          |
| <b>Razem</b>   | <b>27 275</b>   | <b>44 144</b>  | <b>27 275</b>     | <b>44 144</b>  |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe –wyceniane wg zamortyzowanego kosztu  |                 |                |                   |                |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki   | 60 831          | 32 404         | 60 831            | 32 404         |
| Kredyty w rachunku bieżącym  |                 |                |                   |                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu   | 2 289           | 4 367          | 2 289             | 4 367          |
| Zobowiązania handlowe  | 47 135          | 47 027         | 47 135            | 47 027         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 50 424          | 50 324         | 50 424            | 50 324         |
| <b>Razem</b>   | <b>160 679</b>  | <b>134 122</b> | <b>160 679</b>    | <b>134 122</b> |
| Zobowiązania finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę   |                 |                |                   |                |
| Pochodne instrumenty finansowe niewyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, w tym:                             |                 |                |                   |                |
| - Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>   |                 |                |                   |                |
| - Wbudowane instrumenty pochodne   |                 |                |                   |                |
| <b>Razem</b>   |                 |                |                   |                |
| Zobowiązania finansowe- w wartości godziwej przez inne całkowite dochody   |                 |                |                   |                |
| Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających- zabezpieczenie przepływów pieniężnych |                 |                |                   |                |
| <b>Razem</b>   |                 |                |                   |                |

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

### **Nota 35. 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.

Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### **Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany**

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

### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w euro i w USD. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w prezentowanym okresie 2017 roku 60% a w 2016 roku około 58% sprzedaży ogółem. Ryzyko związane ze zmianami cen walut należy rozpatrywać w dwóch aspektach.

Po pierwsze wartość zakupowa odpadów metali nieżelaznych jest często przeliczana w walutach obcych lub ich cena pośrednio uzależniona jest od notowań giełdowych wyrażonych w USD. Po drugie sprzedaż eksportowa jest często zabezpieczona poprzez zawieranie stosowanych instrumentów finansowych typu forward, których jedynym celem jest zapewnienie określonego poziomu marży handlowej. Obok stosowania instrumentów zabezpieczających, doświadczona kadra osób zarządzających sprzedażą oraz zakupami, wypracowała w oparciu o swoją wiedzę politykę zakupów odpowiednio rozłożoną w czasie, likwidując w ten sposób ekspozycję na ryzyko walutowe poprzez skrócenie do minimum czasu dalszej odsprzedaży towarów lub produktów powstałych z recyklingu.

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

### **Ryzyko kredytowe**

Spółki z Grupy ELEMENTAL w ramach prowadzonej działalności korzystają z kredytów bankowych. Umowy kredytowe przewidują, że w określonych sytuacjach, stanowiących przypadki naruszenia warunków udzielenia kredytu, bank będzie miał prawo żądać natychmiastowego spłacenia kredytu. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia takich sytuacji, a także ryzyka utraty zdolności obsługi zadłużenia wynikającego z zaciągniętych kredytów, co uprawniałoby banki do postawienia kwoty niespłaconych kredytów w stan natychmiastowej wymagalności. Konieczność natychmiastowej spłaty kredytu lub kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy ELEMENTAL miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy ELEMENTAL.

### **Przeterminowane należności handlowe**

| Wyszczególnienie            | Razem   | Nie przeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |             |              |               |          |
|-----------------------------|---------|---------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                             |         |                     | < 60 dni                        | 61 – 90 dni | 91 – 180 dni | 181 – 360 dni | >360 dni |
| <b>30.06.2017</b>           |         |                     |                                 |             |              |               |          |
| Wobec jednostek powiązanych |         |                     |                                 |             |              |               |          |
| Wobec jednostek pozostałych | 111 132 | 91 806              | 13 600                          | 1 488       | 1 340        | 2 515         | 383      |

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

wpływającym na poziom kapitału obrotowego jest terminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy ELEMENTAL.

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

### **Nota 36. 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. 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 okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

|  | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|--|------------|------------|------------|
| Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania                          | 152 423    | 154 083    | 196 152    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 62 430     | 59 528     | 52 154     |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 58 088     | 82 333     | 127 818    |
| Zadłużenie netto   | 156 765    | 131 278    | 120 488    |
| Kapitał własny   | 447 015    | 320 214    | 249 184    |
| Kapitał razem  | 457 959    | 320 214    | 249 184    |
| Kapitał i zadłużenie netto                                       | 614 724    | 451 492    | 369 672    |
| Wskaźnik dźwigni   | 26%        | 29%        | 33%        |

### **Nota 37. SPRAWY SĄDOWE**

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

### **Nota 38. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.**

W ocenie Zarządu Elemental Holding SA sprawozdanie finansowe oraz noty objaśniające w sposób kompletny przedstawiają sytuację finansową, majątkową, kadrową, które mogą być konieczne do oceny realizacji zobowiązań przez Elemental Holding SA.

Elemental Holding SA oraz spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

Spółki posiadały dobrą kondycję finansową wywiązując się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań.

### **Nota 39. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

W pierwszym półroczu 2017 r. Elemental Holding SA oraz spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

Spółki posiadały dobrą kondycję finansową wywiązując się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań.

***Nota 40. OPIS SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELEMENTAL HOLDING***

Działalność Grupy na rynku recyklingu zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, przetwórstwa złomu oraz metali przemysłowych i nieżelaznych oraz międzynarodowego handlu metalami i złomem nie podlega zjawisku sezonowości.

***Nota 41. CZYNNIKI I ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI***

W prezentowanym okresie nie miały miejsca żadne zdarzenie o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na osiągnięte wyniki.

***Nota 42. OPIS ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU NA KTÓRE SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE***

W dniu 30 czerwca 2017 r. Emitent podpisał z JX Nippon Mining & Metals Corporation z siedzibą w Tokyo, Japonia (dalej: "JXNMM") aneks do porozumienia ("Memorandum of Understanding"), w sprawie wymiany informacji i możliwości współpracy w zakresie recyklingu płytek drukowanych (printed circuit board) (dalej: "PCB"), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym 1/2016 z dnia 11 stycznia 2016 r., raporcie bieżącym 20/2016 z dnia 1 lipca 2016 r. oraz raporcie bieżącym 2/2017 z dnia 11 stycznia 2017 r. Na mocy zawartego aneksu Memorandum of Understanding przewidujące wymianę informacji i ustalenie możliwości współpracy w odniesieniu do recyklingu PCB przy użyciu wyspecjalizowanych instalacji posiadanych przez Emitenta lub jego spółki zależne, w szczególności w zakresie technologii, linii samplingowych oraz przetwarzania, testowania i sprzedaży PCB, zostało przedłużone o pół roku. Memorandum of Understanding obowiązuje do dnia 31 grudnia 2017 r.

W dniu 5 lipca 2017 r. Zarząd Emitenta poinformował w nawiązaniu do raportu bieżącego 26/2017 z dnia 9 maja 2017 r., w którym Emitent informował o zawarciu umowy nabycia 24 612 (dwudziestu czterech tysięcy sześciuset dwunastu) udziałów w spółce zależnej pod firmą UAB "EMP Recycling" z siedzibą w Galinès, okręg Wileński, Litwa, podaje do publicznej wiadomości, że w związku z realizacją warunków transakcji, w wyniku dokonania odpowiednich zapisów na rachunkach papierów wartościowych, w dniu 5 lipca 2017 r. przeszła na Spółkę własność ww. udziałów. Tym samym Emitent stał się współnikiem posiadającym 99,8% udziałów w spółce UAB "EMP Recycling. W dniu 4 sierpnia 2017 roku Emitent wykupił pozostałą część udziałów w spółce UAB „EMP Recycling” osiągając jednocześnie 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu.

W dniu 11 lipca 2017 r., Spółka otrzymała od EVF I Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu oraz Enterprise Venture Fund I, L.P. z siedzibą w Grand Cayman, Cayman Island, zawiadomienie złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) oraz art. 69a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w którym poinformowano o zbyciu przez wyżej wymienione podmioty 15 714 712 akcji Emitenta.

W dniu 12 lipca 2017 r., Spółka otrzymała od MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie złożone na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zwiększeniu posiadania akcji Emitenta w dniu 6 lipca 2017 r.

W dniu 5 września 2017 roku Emitent zawarł list intencyjny, którego przedmiotem jest określenie zasad i warunków nabycia przez Emitenta pakietu kontrolnego holenderskiej spółki z branży przetwarzania zużytych katalizatorów samochodowych. Proces negocjacyjny zakłada w pierwszej kolejności przeprowadzenie przez Spółkę prawnego, finansowego i podatkowego due diligence, którego rezultaty rzutować mają na dalszy przebieg rozmów oraz przeprowadzenie Transakcji. Strony LOI ustanowiły na okres sześciu miesięcy od daty jego podpisania, wyłączność dla

Emitenta na prowadzenie negocjacji w sprawie objętej LOI oraz termin realizacji Transakcji nie później niż do dnia 1 stycznia 2018 roku. Spółka, której udziały mają być przedmiotem Transakcji, jest na rynku holenderskim wiodącym przedsiębiorstwem specjalizującym się w recyklingu zużytych katalizatorów samochodowych oraz złomu elektroniki, generując przychody na poziomie 16 mln EUR rocznie. Przedmiotowa spółka zlokalizowana jest w centralnej części Holandii, posiada profesjonalny zakład recyklingu, wyposażony w linie do demontażu, separacji, cięcia i mielenia odpadów oraz diagnostyki monolitu ceramicznego i frakcji elektronicznych. Sieć zakupowa spółki obejmuje Kraje Beneluksu.

W dniu 15 września 2017 r. Emitent poinformował, iż w związku z zapadalnością w dnia 17 października 2017 r. obligacji serii D wyemitowanych przez Spółkę, o emisji których Emitent informował raportem bieżącym 46/2014 z dnia 16 października 2014 r., podjął w dniu 14 września 2017 r. decyzję o wdrożeniu programu emisji obligacji do kwoty nie większej niż 40 000 000,00 zł. W dniu 15 września 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zawarcie umowy programu emisji obligacji do powyższej kwoty oraz emisję w jej ramach jednej lub kilku serii obligacji.

#### **Nota 43. 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 Spółek Grupy Kapitałowej mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 30 czerwca 2017 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### **Nota 44. OPIS SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING**

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

Dnia 17 marca 2017 r. Zarząd Elemental Holding SA powziął informację na podstawie Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy zmiany umowy spółki Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Powyższe zdarzenie stanowiło spełnienie się warunku umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w Spółce zawartej przez podmiot zależny od Emitenta, tj. Elemental Group Sp. z o.o.

W dniu 7 marca 2017 r. Emitent przystąpił do spółki pod firmą PCB Tech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością obejmując 9,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 12 kwietnia 2017 r. Emitent dokonał zakupu 100 050 udziałów w PCB Tech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku czego zwiększył swój udział w kapitale PCB Tech do 59,09% oraz uzyskał kontrolę nad wyżej wymienioną spółką. W dniu 29 maja 2017 r. Emitent dokonał zakupu 55 025 udziałów w PCB Tech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku czego zwiększył swój udział w PCB Tech do 84,09%.

W dniu 9 maja 2017 roku Elemental Holding S.A. zawarł umowę nabycia 24.612 udziałów w UAB „EMP Recycling z siedzibą w Galinės vil., Litwa stanowiących 48,8% kapitału zakładowego 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, spółką UAB „EMP Recycling” i jej wspólnikami, tj. Almontasem Kybartas i Joriką Kybartienė, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym 21/2014 z dnia 27 marca 2014 roku. Przejście własności przedmiotowych udziałów nastąpiło w dniu 5 lipca 2017 roku tj. po dniu bilansowym, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 36/2017 z dnia 6 lipca 2017 roku. W dniu 4 sierpnia 2017 roku Emitent wykupił pozostałą część udziałów w spółce UAB „EMP Recycling” osiągając jednocześnie 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu.

Wyliczenie wartości firmy nabytych dla jednostek nabytych w I półroczu 2017 przedstawia poniższa tabela:

|                                  | Platinum MM Sp. z o.o. SPK | PCB TECH Sp. z o.o. |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------|
| wartość godziwa nabytych aktywów |                            | 6 285               |
| cena zakupu                      | 22 725                     | 15 150              |
| <b>wartość firmy</b>             | <b>22 725</b>              | <b>8 865</b>        |

**Nota 45. STANOWSIKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA 2017 ROK.**

Zarząd Elemental Holding SA nie publikował prognoz dotyczących wyników za 2017 rok.

**Nota 46. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

Od dnia bilansowego tj. 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych.

**Nota 47. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTĘ ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI-ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.**

W prezentowanym okresie ani Emitent ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki stanowiących co najmniej 10% kapitałów Emitenta.

**Nota 48. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ KLUCZOWYM PERSONELEM**

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o regulacje zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 roku w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (Dz. U. z 2009 r. Nr 160, poz. 1268) z uwzględnieniem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 czerwca 2013 roku zmieniającego ww. rozporządzenie (Dz. U. z 2013 r. poz. 768) oraz Wytocznych OECD dotyczących cen transferowych. Poniższa tabela przedstawia kwoty umowne pożyczek udzielonych spółkom z grupy przez kluczowy personel:

| odbiorca środków       | dostawca środków  | rodzaj   | waluta | aktualne oprocentowanie (%) | Data zapadalności | kwota początkowa lub przyznany limit w zł |
|------------------------|-------------------|----------|--------|-----------------------------|-------------------|---|
| PGM Group              | Maciej Rogaliński | pożyczka | PLN    | 3,50%                       | 20.12.2017        | 1 345 000                                 |
| PGM Group              | Maciej Rogaliński | pożyczka | PLN    | 3,50%                       | 24.01.2018        | 1 250 000                                 |
| PGM Group              | Maciej Rogaliński | pożyczka | EUR    | 5,00%                       | 31.12.2017        | 245 000                                   |
| Evciler_Elemental DMCC | Levent Evciler    | pożyczka | USD    | 2,40%                       | 20.04.2018        | 350 000                                   |
| Evciler_Elemental DMCC | Levent Evciler    | pożyczka | USD    | 2,40%                       | 20.04.2018        | 500 000                                   |
| Evciler_Elemental DMCC | Levent Evciler    | pożyczka | USD    | 2,40%                       | 20.04.2018        | 3 978 135                                 |

Jednostka zależna Emitenta udzieliła pożyczki spółce powiązanej z Prezesem Zarządu jednostki Panem Marcinem Żylińskim. Kwota pożyczki na dzień 30 czerwca 2017 r. 129.487,38 zł. Oprocentowanie WIBOR 3M + 2% pa.

**OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| Wyszczególnienie  | 01.01.2017-<br>30.06.2017 |
|---|---------------------------|
| <b>Amortyzacja:</b>   | <b>4 349</b>              |
| amortyzacja aktywów niematerialnych   | 71                        |
| amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   | 4 278                     |
| <b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</b>   | <b>278</b>                |
| Różnic kursowe z wyceny   | 278                       |
| <b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>  | <b>2 694</b>              |
| Odsetki otrzymane i zapłacone oraz inne   | 2 694                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>   | <b>-44</b>                |
| zysk z działalności inwestycyjnej   | 71                        |
| instrumenty finansowe   | -115                      |
| <b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>  | <b>-4 030</b>             |
| bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania   | -4 030                    |
| <b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>   | <b>-24 046</b>            |
| bilansowa zmiana stanu zapasów  | -24 627                   |
| zmiana stanu zapasów jednostek przejętych   | 581                       |
| <b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>  | <b>663</b>                |
| zmiana stanu należności handlowych wynikająca z bilansu   | 8 037                     |
| zmiana stanu innych należności wynikająca z bilansu   | -12 005                   |
| przejęte należności jednostka zależna   | 1 360                     |
| przejęte należności jednostka zależna   | 2 760                     |
| Korekta o wydatki na środki trwałe  | 1 184                     |
| korekta należności z tytułu dywidendy   | -575                      |
| wycena należności   | -98                       |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b> | <b>-2 220</b>             |
| zmiana stanu zobowiązań handlowych  | -312                      |
| zmiana stanu pozostałych zobowiązań   | 2 360                     |
| przejęte zobowiązania spółki zależnej   | -685                      |
| przejęte zobowiązania spółki zależnej   | -554                      |
| korekta udziałów z bilansu otwarcia   | 7 728                     |
| korekta udziałów z bilansu zamknięcia   | -10 092                   |
| środki trwałe   | -668                      |
| pozostałe   | 3                         |
| <b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:</b>                                     | <b>411</b>                |
| Bilansowa zmiana pozostałych aktywów trwałych   | -141                      |
| Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych   | 50                        |
| Bilansowa zmiana rozliczeń międzyokresowych przychodów  | 394                       |
| Odpis aktywów   | 126                       |
| Przejęte aktywa w spółce zależnej   | -21                       |
| Przejęte aktywa w spółce zależnej   | 3                         |
| <b>Na wartość pozycji inne korekty składają się:</b>  | <b>-4 279</b>             |
| różnice kursowe z przeliczenia  | -2 303                    |
| korekty błędów  | -1 951                    |
| inne  | -25                       |



Paweł Jarski  
**PREZES ZARZĄDU**

Michał Zygmunt  
**WICEPREZES ZARZĄDU**

Anna Kostro  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Marta Rutkowska  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Sprawozdanie sporządził:  
**KP Accounting Services Sp. z o.o.**  
w imieniu którego działa  
Piotr Janaszkiwicz – Prezes Zarządu

Grodzisk Mazowiecki, dnia **29 września 2017** r.

C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING SA

WYBRANE DANE FINANSOWE (w tys. zł)

| Wyszczególnienie   | 01.01.2017 30.06.2017 |             | 01.01.2016 - 30.06.2016 |             |
|--|-----------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|  | PLN                   | EUR         | PLN                     | EUR         |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>   |                       |             |                         |             |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów   | 412                   | 97          | 189                     | 43          |
| Koszt własny sprzedaży   | 4 690                 | 1 104       | 2 274                   | 519         |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej  | -4 268                | -1 005      | -2 076                  | -474        |
| Zysk (strata) brutto   | -7 822                | -1 842      | - 1547                  | -353        |
| Zysk (strata) netto  | -7 713                | -1 816      | -1 414                  | -323        |
| Liczba akcji w sztukach średnioważona  | 170 466 065           | 170 466 065 | 170 466 065             | 170 466 065 |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą  | -0,0452               | -0,0107     | -0,0083                 | -0,0019     |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>   |                       |             |                         |             |
| Aktywa trwałe  | 297 748               | 70 448      | <b>274 986</b>          | 62 137      |
| Aktywa obrotowe  | 94 093                | 22 263      | 128 673                 | 29 075      |
| Kapitał własny   | 308 238               | 72 930      | <b>319 254</b>          | 72 140      |
| Zobowiązania długoterminowe rezerwy  | 24 536                | 5 805       | 50 795                  | 11 478      |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 59 067                | 13 975      | 33 610                  | 7 595       |
| Wartość księgowa na akcję (zł/euro)  | 1,8082                | 0,4278      | 1,8729                  | 0,4232      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -3 996                | -941        | -1 896                  | -433        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | -50 428               | -11 873     | 2 548                   | 582         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej  | 15 640                | 3 682       | 31 742                  | 7 246       |
| <b>Kurs EUR/PLN</b>  |                       |             |                         |             |
|  | <b>30.06.2017</b>     |             | <b>30.06.2016</b>       |             |
| - dla danych bilansowych   | 4,2265                |             | 4,4255                  |             |
| - dla danych rachunku zysków i strat   | 4,2474                |             | 4,3805                  |             |
| Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.<br>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. |                       |             |                         |             |

Jednostkowy rachunek zysków i strat

| Wyszczególnienie                                 | za okres<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
|--|--|--|--|--|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                    | <b>216</b>                             | <b>412</b>                             | <b>122</b>                             | <b>189</b>                             |
| Przychody ze sprzedaży produktów                 | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| Przychody ze sprzedaży usług                     | 216                                    | 412                                    | 122                                    | 189                                    |
| - od jednostek powiązanych                       | 208                                    | 397                                    | 67                                     | 124                                    |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>           | <b>2600</b>                            | <b>4 690</b>                           | <b>1 379</b>                           | <b>2 274</b>                           |
| Amortyzacja                                      | 99                                     | 201                                    | 101                                    | 200                                    |
| Zużycie materiałów                               | 56                                     | 123                                    | 43                                     | 61                                     |
| Usługi obce                                      | 1 242                                  | 2 439                                  | 537                                    | 872                                    |
| Podatki i opłaty                                 | 311                                    | 354                                    | 65                                     | 102                                    |
| Wynagrodzenia                                    | 364                                    | 664                                    | 240                                    | 467                                    |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia       | 45                                     | 90                                     | 24                                     | 46                                     |
| Pozostałe koszty rodzajowe                       | 483                                    | 819                                    | 369                                    | 525                                    |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                | <b>-2 384</b>                          | <b>-4 278</b>                          | <b>-1 257</b>                          | <b>- 2 085</b>                         |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 7                                      | 10                                     | 1                                      | 9                                      |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>-2 377</b>                          | <b>-4 268</b>                          | <b>-1 256</b>                          | <b>-2 076</b>                          |
| Przychody finansowe                              | 716                                    | 1 428                                  | 1 379                                  | 2 051                                  |
| Koszty finansowe                                 | 2 049                                  | 4 982                                  | 462                                    | 1 523                                  |
| <b>Zyska(strata) z działalności gospodarczej</b> | <b>-3 710</b>                          | <b>-7 822</b>                          | <b>-338</b>                            | <b>- 1 547</b>                         |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                     | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| <b>Zysk(strata) brutto</b>                       | <b>-3 710</b>                          | <b>-7 822</b>                          | <b>-338</b>                            | <b>-1 547</b>                          |
| Podatek dochodowy bieżący                        | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| Podatek dochodowy odroczoney                     | -288                                   | 109                                    | -49                                    | -133                                   |
| <b>Zysk(strata)netto</b>                         | <b>-3 998</b>                          | <b>-7 713</b>                          | <b>-289</b>                            | <b>-1 414</b>                          |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (zł)</b>         | <b>-0,0235</b>                         | <b>-0,0452</b>                         | <b>-0,0017</b>                         | <b>-0,0083</b>                         |

Z

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie   | za okres<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | za okres<br>01.04.2016 -<br>30.06.2016 | za okres<br>01.01.2016 -<br>30.06.2016 |
|--|--|--|--|--|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>-3 998</b>                          | <b>-7 713</b>                          | <b>-289</b>                            | <b>-1 414</b>                          |
| Zyski z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów             | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>   | <b>-3 998</b>                          | <b>-7 713</b>                          | <b>-289</b>                            | <b>-1 414</b>                          |

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA                                     | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>297 748</b> | <b>277 837</b> | <b>274 986</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 1 549          | 1 760          | 1 875          |
| Wartości niematerialne                     | 40             | 14             | 20             |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 294 801        | 254 973        | 242 351        |
| Pozostałe aktywa finansowe                 | 778            | 20 237         | 29 867         |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego        | 507            | 853            | 873            |
| Należności długoterminowe                  | 70             | 0              | 0              |
| Pozostałe aktywa                           | 3              | 0              | 0              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>94 093</b>  | <b>95 639</b>  | <b>128 673</b> |
| Zapasy                                     | 0              | 8              | 8              |
| Należności handlowe                        | 447            | 82             | 18             |
| Należności z tytułu podatku dochodowego    | 0              | 0              | 0              |
| Pozostałe należności                       | 3 350          | 4 319          | 2 528          |
| Pozostałe aktywa finansowe                 | 59 495         | 27 711         | 7 289          |
| Pozostałe aktywa                           | 95             | 29             | 10             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | 30 706         | 69 490         | 118 820        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>391 841</b> | <b>373 476</b> | <b>403 659</b> |

| PASYWA   | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                            | <b>308 238</b> | <b>316 723</b> | <b>319 254</b> |
| Kapitał zakładowy                                | 170 466        | 170 466        | 170 466        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny | 152 655        | 152 655        | 152 655        |
| Kapitał z wyceny certyfikatów                    | 0              | 0              | 0              |
| Kapitał zapasowy                                 | 204            | 204            | 204            |
| Niepodzielony wynik finansowy                    | -7 374         | -2 657         | -2 657         |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                 | -7 713         | -3 945         | -1 414         |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy</b>     | <b>24 536</b>  | <b>24 802</b>  | <b>50 795</b>  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                 | 24 465         | 24 275         | 50 667         |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 70             | 526            | 128            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 1              | 1              | 0              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>              | <b>59 067</b>  | <b>31 951</b>  | <b>33 610</b>  |
| Kredyty i pożyczki                               | 22 232         | 5 004          | 33 257         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                 | 26 323         | 26 486         | 87             |
| Zobowiązania handlowe                            | 170            | 235            | 136            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego        | 0              | 0              | 0              |
| Pozostałe zobowiązania                           | 10 285         | 135            | 107            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 35             | 35             | 0              |
| Pozostałe rezerwy                                | 22             | 56             | 24             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                              | <b>391 841</b> | <b>373 476</b> | <b>403 659</b> |

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|  | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Kapitał<br>Zapasowy | Kapitał z wyceny<br>certyfikatów | Niepodzielony<br>wynik finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego okresu | Kapitał<br>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>-2 657</b>                    | <b>-3 945</b>                          | <b>316 723</b>           |
| Korekty z lat poprzednich                            |                      |  |                     |                                  | -772                             |  | -772                     |
| Emisja akcji   |                      |  |                     |                                  |                                  |  |                          |
| Koszt emisji akcji                                   |                      |  |                     |                                  |                                  |  |                          |
| Podział zysku netto                                  |                      |  |                     |                                  | -3 945                           | 3 945                                  | 0                        |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |  |                     |                                  |                                  | -7 713                                 | -7 713                   |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwiec 2017 r.</b>   | <b>170 466</b>       | <b>152 655</b>   | <b>204</b>          |                                  | <b>-7 374</b>                    | <b>-7 713</b>                          | <b>308 238</b>           |
| <b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.</b> |                      |  |                     |                                  |                                  |  |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016r.</b>     | <b>170 466</b>       | <b>152 728</b>   | <b>204</b>          | <b>0</b>                         | <b>-354</b>                      | <b>-2 303</b>                          | <b>320 741</b>           |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                |                      |  |                     |                                  |                                  |  |                          |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                   |                      |  |                     |                                  |                                  |  |                          |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                   | <b>170 466</b>       | <b>152 728</b>   | <b>204</b>          | <b>0</b>                         | <b>-354</b>                      | <b>-2 303</b>                          | <b>320 741</b>           |
| Emisja akcji   |                      |  | 0                   |                                  | 0                                | 0                                      | 0                        |
| Koszt emisji akcji                                   |                      | -73  |                     |                                  |                                  |  | -73                      |
| Podział zysku netto                                  |                      |  |                     |                                  | -2 303                           | 2 303                                  | 0                        |
| Suma dochodów całkowitych                            |                      |  |                     |                                  |                                  | -3 945                                 | -3 945                   |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 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>           |

SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.  
 za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2016 r.          |                |                |            |          |               |               |                |
|--|----------------|----------------|------------|----------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016r.</b>   | <b>170 466</b> | <b>152 728</b> | <b>204</b> | <b>0</b> | <b>-354</b>   | <b>-2 303</b> | <b>320 741</b> |
| <b>Korekta lat poprzednich</b>                     |                |                |            |          |               |               |                |
| Emisja akcji                                       |                |                |            |          |               |               |                |
| Koszt emisji akcji                                 |                | -73            |            |          |               |               | -73            |
| Podział zysku netto                                |                |                |            |          | -2303         | 2 303         | 0              |
| Suma dochodów całkowitych                          |                |                |            |          |               | -1 414        | -1 414         |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwiec 2016 r.</b> | <b>170 466</b> | <b>152 655</b> | <b>204</b> | <b>0</b> | <b>-2 657</b> | <b>-1 414</b> | <b>319 254</b> |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | 30.06.2017     | 31.12.2016     | 30.06.2016     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                        | <b>-7 822</b>  | <b>-3 661</b>  | <b>- 1 547</b> |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>3 826</b>   | <b>719</b>     | <b>-348</b>    |
| Amortyzacja  | 201            | 407            | 200            |
| Zysk(strata) z tytułu różnic kursowych                           | 3 136          | -1 296         | 0              |
| Odsetki i udziały w zyskach                                      | 804            | 1 484          | 274            |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                       | -46            | 0              | 0              |
| Zmiana stanu rezerw  | -34            | 215            | -18            |
| Odpisy aktualizujące aktywa                                      | 0              | 157            | 0              |
| Zmiana stanu zapasów   | 8              | 0              | 0              |
| Zmiana stanu należności  | -337           | -289           | -654           |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów         | 103            | 41             | -211           |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                 | -9             | 0              | 7              |
| Inne korekty z działalności operacyjnej                          | 0              | 0              | 122            |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                        | <b>-3 996</b>  | <b>-2 942</b>  | <b>-1 827</b>  |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                         | 0              | -37            | -68            |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>-3 996</b>  | <b>-2 979</b>  | <b>-1 896</b>  |
| <b>Wpływy</b>  | <b>11 950</b>  | <b>36 978</b>  | <b>6 327</b>   |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 64             | 0              | 0              |
| Zbycie aktywów finansowych                                       | 679            | 5 750          | 0              |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych, obligacji          | 11 207         | 29 990         | 5 750          |
| Inne wpływy finansowe  | 0              | 1 238          | 577            |
| <b>Wydatki</b>   | <b>62 378</b>  | <b>52 910</b>  | <b>3 780</b>   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwał.  | 76             | 119            | 33             |
| Nabycie jednostki zależnej                                       | 0              | 15 000         | 0              |
| Wydatki na aktywa finansowe (udziały)                            | 30 324         | 37 791         | 0              |
| Inne wydatki finansowe (pożyczki)                                | 31 978         | 0              | 3 747          |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> | <b>-50 428</b> | <b>-15 932</b> | <b>2 548</b>   |
| <b>Wpływy</b>  | <b>16 800</b>  | <b>37 920</b>  | <b>32 920</b>  |
| Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych    | 0              | 0              | 0              |
| Kredyty i pożyczki   | 16 800         | 37 920         | 32 920         |
| Inne wpływy finansowe  |                | 0              | 0              |
| <b>Wydatki</b>   | <b>1 160</b>   | <b>35 945</b>  | <b>1 178</b>   |
| Nabycie udziałów własnych  | 0              | 76             | 0              |
| Spłata kredytów i pożyczek                                       | 0              | 32 920         | 0              |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego          | 77             | 174            | 74             |
| Odsetki  | 1 083          | 2 778          | 1 104          |
| Inne wydatki finansowe   | 0              | 0              | 0              |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>    | <b>15 640</b>  | <b>1 975</b>   | <b>31 742</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>                | <b>-38 784</b> | <b>-16 936</b> | <b>32 394</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>     | <b>-38 784</b> | <b>-16 936</b> | <b>32 394</b>  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych       | 0              | 0              | 0              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                    | <b>69 490</b>  | <b>86 426</b>  | <b>86 426</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                | <b>30 706</b>  | <b>69 490</b>  | <b>118 820</b> |

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”)34-Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętej przez Unię Europejską.

Podstawę prawną sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego stanowi § 82 oraz § 83. ust. 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133).

Sporządzając śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016.

## **II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od stycznia do czerwca 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## **III. Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości w tym metod wyceny aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły. Szczegółowy zakres polityki rachunkowości został ujęty w sprawozdaniu rocznym

## **IV. Istotne oszacowania.**

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego istotne osądy dokonane przez Zarząd przy stosowaniu zasad rachunkowości Spółki oraz główne źródła oszacowania niepewności były takie same, jak zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2016.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę ich wartości

## **V. Zmiany prezentacyjne w prezentowanym okresie**

W związku z wniesieniem udziałów i akcji do Funduszu Inwestycyjnego udziałów Spółek: Syntom SA, Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Terra Recycling SA dokonano pierwotnie na dzień 30.06.2016 oszacowania wartości godziwej otrzymanych certyfikatów inwestycyjnych na dzień objęcia certyfikatów inwestycyjnych oraz na dzień bilansowy. Oszacowanie zostało dokonane niezależnie na potrzeby wyceny FIZ.

Jednostka w prezentowanym okresie dokonała zmiany prezentacji danych na dzień 30.06.2016 cofając oszacowanie wartości godziwej otrzymanych certyfikatów.

Dane przed zmianą prezentacyjną:

| <b>AKTYWA</b>                              | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>292 387</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 1 875             |
| Wartości niematerialne                     | 20                |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 59 938            |
| Pozostałe aktywa finansowe                 | 230 309           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego        | 245               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>128 673</b>    |
| Zapasy                                     | 8                 |
| Należności handlowe                        | 18                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego    | 0                 |



**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
 za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| Pozostałe należności               | 2 528          |
| Pozostałe aktywa finansowe         | 7 289          |
| Pozostałe aktywa                   | 10             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 118 820        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                | <b>421 060</b> |

| <b>PASYWA</b>   | <b>30.06.2016</b> |
|---|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>333 858</b>    |
| Kapitał zakładowy   | 170 466           |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 152 655           |
| Kapitał z wyceny certyfikatów                               | 15 232            |
| Kapitał zapasowy  | 204               |
| Niepodzielony wynik finansowy                               | -2 657            |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                            | -2 042            |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy</b>                | <b>53 592</b>     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 50 667            |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 2 925             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>33 610</b>     |
| Kredyty i pożyczki  | 33 257            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 87                |
| Zobowiązania handlowe                                       | 136               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 0                 |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 107               |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                 | 0                 |
| Pozostałe rezerwy   | 24                |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>421 060</b>    |

**Prezentowane dane po zmianie**

| <b>AKTYWA</b>                              | <b>30.06.2016</b> |
|--|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>274 986</b>    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 1 875             |
| Wartości niematerialne                     | 20                |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 242 351           |
| Pozostałe aktywa finansowe                 | 29 867            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego        | 873               |
| Należności długoterminowe                  | 0                 |
| Pozostałe aktywa                           | 0                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>128 673</b>    |
| Zapasy                                     | 8                 |
| Należności handlowe                        | 18                |
| Należności z tytułu podatku dochodowego    | 0                 |
| Pozostałe należności                       | 2 528             |
| Pozostałe aktywa finansowe                 | 7 289             |
| Pozostałe aktywa                           | 10                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | 118 820           |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>403 659</b>    |

| PASYWA  | 30.06.2016     |
|---|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>319 254</b> |
| Kapitał zakładowy   | 170 466        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 152 655        |
| Kapitał z wyceny certyfikatów                               | 0              |
| Kapitał zapasowy  | 204            |
| Niepodzielony wynik finansowy                               | -2 657         |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                            | -1 414         |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy</b>                | <b>50 795</b>  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 50 667         |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 128            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                 | 0              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>33 610</b>  |
| Kredyty i pożyczki  | 33 257         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 87             |
| Zobowiązania handlowe                                       | 136            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 0              |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 107            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                 | 0              |
| Pozostałe rezerwy   | 24             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>403 659</b> |

#### DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

| Wyszczególnienie   | 01.01.2017 - 30.06.2017 | 01.01.2016 - 30.06.2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                            | <b>412</b>              | <b>189</b>              |
| Sprzedaż usług   | 412                     | 189                     |
| <b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>                        | <b>412</b>              | <b>189</b>              |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | 10                      | 9                       |
| Przychody finansowe  | 1 428                   | 2 051                   |
| <b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 850</b>            | <b>2 249</b>            |
| Przychody z działalności zaniechanej                       |                         |                         |
| <b>SUMA przychodów ogółem</b>                              | <b>1 850</b>            | <b>2 249</b>            |

Przychody ze sprzedaży usług w pierwszym półroczu 2017 r. zostały osiągnięte w całości ze sprzedaży krajowej. Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

##### Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostaną opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA.

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU  | 01.01 -30.06.2017 | 01.01 -30.06.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Amortyzacja  | 201               | 200               |
| Zużycie materiałów i energii   | 123               | 61                |
| Usługi obce  | 2 439             | 872               |
| Podatki i opłaty   | 354               | 102               |
| Wynagrodzenia  | 664               | 467               |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 90                | 46                |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 819               | 525               |
| <b>Suma kosztów wg rodzaju</b>   | <b>4 690</b>      | <b>2 274</b>      |
| Zmiana stanu produktów   |                   |                   |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) |                   |                   |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   |                   |                   |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  |                   |                   |
| <b>Koszty zarządu</b>  | <b>4 690</b>      | <b>2 274</b>      |

W pierwszym półroczu 2017 r. oraz w pierwszym półroczu 2016 r. kluczowymi kosztami w spółce były koszty usług obcych i wynagrodzeń.

**Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 01.01 -30.06.2017 | 01.01 -30.06.2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pozostałe                      | 10                | 9                 |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>10</b>         | <b>9</b>          |

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE    | 01.01 -30.06.2017 | 01.01 -30.06.2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Spisanie należności wątpliwych | 0                 | 0                 |
| Pozostałe                      | 0                 | 0                 |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

| PRZYCHODY FINANSOWE                    | 01.01 -30.06.2017 | 01.01 -30.06.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody z tytułu odsetek             | 1 385             | 1 463             |
| Dywidendy zarachowane                  | 0                 | 0                 |
| Nadwyżka dodatnich różnic nad ujemnymi | 0                 | 588               |
| Pozostałe                              | 43                | 0                 |
| <b>RAZEM</b>                           | <b>1 428</b>      | <b>2 051</b>      |

| KOSZTY FINANSOWE                   | 01.01 -30.06.2017 | 01.01 -30.06.2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Koszty z tytułu odsetek            | 1 581             | 1 523             |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych | 3 401             | 0                 |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>4 982</b>      | <b>1 523</b>      |

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata za okres 01.01 do 30.06.2017 i 01.01 do 30.06.2016 roku przedstawiają się następująco:

| PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS                              | 01.01 -30.06.2017 | 01.01 -30.06.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Dotyczący roku obrotowego                                      | 0                 | 0                 |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych                                | 0                 | 0                 |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                             | <b>109</b>        | <b>-133</b>       |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych   |                   |                   |
| Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego               |                   |                   |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b> | <b>109</b>        | <b>-133</b>       |

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO | 31.12.2016   | zwiększenia  | zmniejszenia | 30.06.2017   |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne   | 36           | 0            | 0            | 36           |
| Rezerwa na badanie   | 29           | 22           | 29           | 22           |
| Zarachowane odsetki i wycena bilansowa   | 682          | 1 569        | 0            | 2 250        |
| Leasingi   | 438          | 0            | 77           | 361          |
| Certyfikaty  | 3307         | 0            | 3 307        | 0            |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>  | <b>4 492</b> | <b>1 591</b> | <b>3 414</b> | <b>2 669</b> |
| stawka podatkowa   | 19%          | 19%          | 19%          | 19%          |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>   | <b>853</b>   | <b>302</b>   | <b>648</b>   | <b>507</b>   |

| DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO | 31.12.2016   | zwiększenia | zmniejszenia | 30.06.2017 |
|---|--------------|-------------|--------------|------------|
| Zarachowane odsetki   | 2 318        | 0           | 2 307        | 11         |
| Leasing amortyzacja   | 450          | 0           | 92           | 358        |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>  | <b>2 768</b> | <b>0</b>    | <b>2 399</b> | <b>369</b> |
| stawka podatkowa  | 19%          | 19%         | 19%          | 19%        |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>                                   | <b>526</b>   | <b>0</b>    | <b>456</b>   | <b>70</b>  |

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

|   | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 507        | 853        | 873        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 70         | 526        | 128        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   | 0          | 0          | 0          |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>437</b> | <b>327</b> | <b>745</b> |

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W prezentowanych okresach półrocze 2017 i półrocze 2016 roku działalność zaniechana nie występuje.

**Nota 8.DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W prezentowanym pierwszym półroczu 2017 r. nie uchwalono wypłaty dywidendy, sprawozdania finansowe sporządzone na wskazane daty wykazują straty.

**Nota 9.UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanym okresie nie ujawniono elementów pozostałych dochodów całkowitych.

**Nota 10.EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W prezentowanym okresie nie ujawniono dochodów całkowitych w związku z powyższym nie wystąpił efekt podatkowy.

**Nota 11.RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Struktura własnościowa**

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA – wartość netto  | 30.06.2017   | 31.12.2016   | 30.06.2016   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Własne  | 1 190        | 1 310        | 1 334        |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 359          | 450          | 541          |
| <b>Razem</b>  | <b>1 549</b> | <b>1 760</b> | <b>1 875</b> |

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2017 – 30.06.2017 r.**

| Wyszczególnienie                                | Grunty      | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem      |
|---|-------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 r. | 0,00        | 0,00              | 292                  | 773               | 1 658                   | 0,00                    | 2 724      |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>34</b>            | <b>0,00</b>       | <b>0</b>                | <b>11</b>               | <b>45</b>  |
| - nabycia środków trwałych                      |             |                   | 34                   |                   | 0                       | 11                      | 45         |
| - zawartych umów leasingu                       |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| - otrzymanie aportu                             |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| - inne  |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>69</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>69</b>  |
| - zbycia  |             |                   |                      | 69                |                         |                         | 69         |
| - likwidacji                                    |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| - wniesienia aportu                             |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| - inne  |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2017 r. | 0,00        | 0,00              | 326                  | 704               | 1 658                   | 11                      | 2 700      |
| Umorzenie na dzień 01.01.2017 r.                | 0,00        | 0,00              | 166                  | 307               | 490                     | 0,00                    | 964        |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>41</b>            | <b>71</b>         | <b>83</b>               | <b>0,00</b>             | <b>195</b> |
| - amortyzacji                                   |             |                   | 41                   | 71                | 83                      |                         | 195        |
| - inne  |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>8</b>          | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>8</b>   |
| - likwidacji                                    |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| - sprzedaży                                     |             |                   |                      | 8                 |                         |                         | 8          |
| - inne  |             |                   |                      |                   |                         |                         |            |
| Umorzenie na dzień 30.06.2017 r.                | 0,00        | 0,00              | 207                  | 370               | 574                     | 0,00                    | 1 151      |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 r.           | 0,00        | 0,00              | 0,00                 | 0,00              | 0,00                    | 0,00                    | 0,00       |
|   | 0,00        | 0,00              | 0,00                 | 0,00              | 0,00                    | 0,00                    | 0,00       |

**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
 za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

|  |             |             |             |             |              |             |              |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| - utraty wartości                                    |             |             |             |             |              |             | 0,00         |
| - inne   |             |             |             |             |              |             | 0,00         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                       | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                 |             |             |             |             |              |             | 0,00         |
| - inne   |             |             |             |             |              |             | 0,00         |
| <b>Odpisy aktualizujące na 30.06.2017 r.</b>         | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016r.</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>119</b>  | <b>334</b>  | <b>1 084</b> | <b>11</b>   | <b>1 549</b> |

W 2017 roku dokonano nakładów inwestycyjnych w wysokości 45 tys. PLN głównie na maszyny i urządzenia 34 tys. oraz środki trwałe w budowie 11 tys.

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016-31.12.2016 r.**

| Wyszczególnienie   | Grunty   | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem        |
|--|----------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>274</b>           | <b>704</b>        | <b>1 647</b>            | <b>0</b>                | <b>2 626</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>18</b>            | <b>69</b>         | <b>11</b>               | <b>0</b>                | <b>98</b>    |
| - nabycia środków trwałych                               |          |                   | 18                   | 69                | 11                      | 0                       | 98           |
| - zawartych umów leasingu                                |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - otrzymanie aportu                                      |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - zbycia   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - likwidacji   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - wniesienia aportu                                      |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 roku</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>292</b>           | <b>773</b>        | <b>1 658</b>            | <b>0</b>                | <b>2 724</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>                     | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>75</b>            | <b>163</b>        | <b>326</b>              | <b>0</b>                | <b>564</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>91</b>            | <b>144</b>        | <b>165</b>              | <b>0</b>                | <b>400</b>   |
| - amortyzacji  |          |                   | 91                   | 144               | 165                     |                         | 400          |
| - inne   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - likwidacji   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - sprzedaży  |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>                     | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>166</b>           | <b>307</b>        | <b>490</b>              | <b>0</b>                | <b>964</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2015</b>                |          |                   |                      |                   |                         |                         | <b>0</b>     |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - utraty wartości  |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>     |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                     |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - likwidacji lub sprzedaży                               |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| - inne   |          |                   |                      |                   |                         |                         | 0            |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2016</b>                | <b>0</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 31.12.2016 roku</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>126</b>           | <b>466</b>        | <b>1 168</b>            | <b>0</b>                | <b>1 760</b> |

Nakład na środki trwałe w 2016 roku wyniósł 98 tys. PLN, dotyczyły głównie zakupu maszyn i urządzeń 18 tys. PLN oraz środków transportu 69 tys. PLN i pozostałe 11 tys. PLN.

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016 – 30.06.2016 r.**

| Wyszczególnienie                                       | Grunty      | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem        |
|--|-------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 r.</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>274</b>           | <b>704</b>        | <b>1 647</b>            | <b>0,00</b>             | <b>2 626</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>10</b>            | <b>0,00</b>       | <b>1</b>                | <b>0,00</b>             | <b>11</b>    |
| - nabycia środków trwałych                             |             |                   | 10                   |                   | 1                       |                         | 11           |
| - zawartych umów leasingu                              |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| - otrzymanie aportu                                    |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| - inne   |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| - zbycia   |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| - likwidacji   |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| - wniesienia aportu                                    |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| - inne   |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2016 r.</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>285</b>           | <b>704</b>        | <b>1 648</b>            | <b>0,00</b>             | <b>2 637</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2016 r.</b>                | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>75</b>            | <b>163</b>        | <b>326</b>              | <b>0,00</b>             | <b>264</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>45</b>            | <b>70</b>         | <b>82</b>               | <b>0,00</b>             | <b>198</b>   |
| - amortyzacji  |             |                   | 45                   | 70                | 82                      |                         | 198          |
| - inne   |             |                   |                      |                   |                         |                         |              |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| - likwidacji   |             |                   |                      |                   |                         |                         | 0,00         |
| - sprzedaży  |             |                   |                      |                   |                         |                         | 0,00         |
| - inne   |             |                   |                      |                   |                         |                         | 0,00         |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2016 r.</b>                | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>120</b>           | <b>233</b>        | <b>408</b>              | <b>0,00</b>             | <b>762</b>   |
| <b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 r.</b>           | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                          | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| - utraty wartości                                      |             |                   |                      |                   |                         |                         | 0,00         |
| - inne   |             |                   |                      |                   |                         |                         | 0,00         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                         | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                   |             |                   |                      |                   |                         |                         | 0,00         |
| - inne   |             |                   |                      |                   |                         |                         | 0,00         |
| <b>Odpisy aktualizujące na 30.06.2016 r.</b>           | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2016 r.</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>164</b>           | <b>471</b>        | <b>1 204</b>            | <b>0,00</b>             | <b>1 875</b> |

W 2016 roku dokonano nakładów inwestycyjnych w wysokości 11 tys. PLN głównie na maszyny i urządzenia.

#### Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wynoszą 11 tys. PLN.

#### Leasingowane środki trwałe

| Środki trwałe           | 30.06.2017     |            |               | 30.06.2016     |            |               |
|-------------------------|----------------|------------|---------------|----------------|------------|---------------|
|                         | Wartość brutto | Umorzenie  | Wartość netto | Wartość brutto | Umorzenie  | Wartość netto |
| Nieruchomości           |                |            |               |                |            |               |
| Maszyny i urządzenia    | 96             | 72         | 24            | 96             | 24         | 72            |
| Środki transportu       | 675            | 340        | 335           | 675            | 206        | 469           |
| Pozostałe środki trwałe |                |            |               |                |            |               |
| <b>Razem</b>            | <b>771</b>     | <b>412</b> | <b>359</b>    | <b>771</b>     | <b>230</b> | <b>541</b>    |

#### Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017. -30.06.2017 r.

| Wyszczególnienie   | Inne       |
|--|------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku</b> | <b>99</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>32</b>  |
| - nabycia  | 32         |
| - przeszacowania   |            |
| - inne   |            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>   |
| - zbycia   |            |
| - likwidacji   |            |
| - przeszacowania   |            |
| - inne   |            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2017 roku</b> | <b>131</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2017</b>                     | <b>85</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>6</b>   |
| - amortyzacji  | 6          |
| - inne   |            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>   |
| - likwidacji   |            |
| - sprzedaży  |            |
| - inne   |            |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2017</b>                     | <b>91</b>  |
| <b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2017</b>                | <b>0</b>   |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>   |
| - utraty wartości  |            |
| - inne   |            |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>   |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                     |            |
| - likwidacji lub sprzedaży                               |            |
| - inne   |            |
| <b>Odpisy aktualizujące na 30.06.2017</b>                | <b>0</b>   |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2017 roku</b>  | <b>40</b>  |



Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016. -31.12.2016 r.

| Wyszczególnienie   | Inne      |
|--|-----------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku</b> | <b>78</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>21</b> |
| - nabycia  | 21        |
| - przeszacowania   |           |
| - inne   |           |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>  |
| - zbycia   |           |
| - likwidacji   |           |
| - przeszacowania   |           |
| - inne   |           |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 roku</b> | <b>99</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>                     | <b>78</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>7</b>  |
| - amortyzacji  | 7         |
| - inne   |           |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>  |
| - likwidacji   |           |
| - sprzedaży  |           |
| - inne   |           |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>                     | <b>85</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2016</b>                | <b>0</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                            | <b>0</b>  |
| - utraty wartości  |           |
| - inne   |           |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                           | <b>0</b>  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                     |           |
| - likwidacji lub sprzedaży                               |           |
| - inne   |           |
| <b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2016</b>                | <b>0</b>  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>  | <b>14</b> |

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 r.

| Wyszczególnienie                                    | Inne       |
|---|------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b> | <b>79</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>21</b>  |
| - nabycia   | 0          |
| - przeszacowania                                    | 0          |
| - połączenia jednostek gospodarczych                | 0          |
| - inne  | 0          |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>   |
| - zbycia  | 0          |
| - likwidacji  | 0          |
| - przeszacowania                                    | 0          |
| - inne  | 0          |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2016</b> | <b>100</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>                | <b>78</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | <b>2</b>   |
| - amortyzacji                                       | 0          |
| - przeszacowania                                    | 0          |

|  |           |
|--|-----------|
| - inne   | 0         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                     | <b>0</b>  |
| - likwidacji                                       | 0         |
| - sprzedaży  | 0         |
| - przeszacowania                                   | 0         |
| - inne   | 0         |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2016</b>               | <b>80</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>    | <b>0</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                      | <b>0</b>  |
| - utraty wartości                                  | 0         |
| - inne   | 0         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                     | <b>0</b>  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących               | 0         |
| - likwidacji lub sprzedaży                         | 0         |
| - inne   | 0         |
| <b>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2016</b>    | <b>0</b>  |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b> | <b>20</b> |

#### Nota 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym.

#### Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia.

| Udziały w jednostkach podporządkowanych | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| jednostek zależnych                     | 294 801    | 254 973    | 242 351    |
| jednostek współzależnych                |            |            |            |
| jednostek stowarzyszonych               |            |            |            |

#### Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

| Wyszczególnienie                                       | 30.06.2017     | 30.06.2016     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                         | <b>254 973</b> | <b>242 351</b> |
| <b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b> | <b>39 828</b>  | <b>0</b>       |
| - połączenia jednostek gospodarczych                   |                |                |
| - zakupu jednostki                                     | 14 329         | 0              |
| UAB 'EMP' Recycling                                    | 14 329         | 0              |
| Zakup Jednostek Uczestnictwa                           | 25 499         | 0              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                           | <b>294 801</b> | <b>242 351</b> |

#### Zmiany w 2017 roku:

##### Nabycie udziałów w spółce zależnej UAB „EMP Recycling” z siedzibą na Litwie w wykonaniu Put Option

W dniu 9 maja 2017 roku Elemental Holding S.A. zawarł umowę nabycia 24.612 udziałów w UAB „EMP Recycling z siedzibą w Galinés vil., Litwa stanowiących 48,8% kapitału zakładowego 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, spółką UAB „EMP Recycling” i jej wspólnikami, tj. Almontasem Kybartas i Joriką Kybartienė, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym 21/2014 z dnia 27 marca 2014 roku. Przejście własności przedmiotowych udziałów nastąpiło w dniu 5 lipca 2017 roku tj. po dniu bilansowym, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 36/2017 z dnia 6 lipca 2017 roku. W dniu 4 sierpnia 2017 roku Emitent wykupił pozostałą część udziałów w spółce UAB „EMP Recycling” osiągając jednocześnie 100% udział w kapitale zakładowym podmiotu.

**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
**za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Dnia 14 lutego 2017 roku Elemental Holding SA nabył za kwotę 249 tys. Certyfikaty Funduszu Inwestycyjnego zamkniętego

Dnia 17 lutego 2017 r. Elemental Holding SA objął wszystkie *shares* FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII, dotychczas posiadane przez Elemental Funduszu Inwestycyjny Zamknięty (dalej jako „Funduszu”). Przedmiotowa transakcja została dokonana w związku z likwidacją Elemental Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i złożonym przez jedynego uczestnika, czyli Elemental Holding SA, żądaniem wykupu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Rozliczenie transakcji przeniesienia *shares* FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII miało miejsce w dniu 22 lutego 2017 r., a dnia 23 lutego 2017 r. Zgromadzenie Inwestorów Elemental FIZ podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu i otwarciu z dniem 23 lutego 2017 r. jego likwidacji. Wniosek o wykreślenie Funduszu z rejestru oczekuje na rozpatrzenie przez Sąd.

Dnia 20 kwietnia 2017 roku Elemental Holding SA nabył za kwotę 15 150 tys. certyfikaty Inwestycyjne FINEX SICAV SIF S.A –Private Equity VII.

Dnia 29 maja 2017 roku Elemental Holding SA nabył za kwotę 10 100 tys. certyfikaty Inwestycyjne FINEX SICAV SIF S.A –Private Equity VII.

**Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

| Inwestycje długoterminowe    | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Pożyczki udzielone           | 60 161        | 47 840        | 37 050        |
| Obligacje                    | 112           | 108           | 106           |
| <b>RAZEM</b>                 | <b>60 273</b> | <b>47 948</b> | <b>37 156</b> |
| <i>Część krótkoterminowa</i> | <i>59 495</i> | <i>27 711</i> | <i>7 289</i>  |
| <i>Część długoterminowa</i>  | <i>778</i>    | <i>20 237</i> | <i>29 867</i> |

**Nota 16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

| Wyszczególnienie                        | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>Należności handlowe</b>              | <b>447</b> | <b>82</b>  | <b>18</b>  |
| - od jednostek powiązanych              | 87         | 76         | 18         |
| - od pozostałych jednostek              | 360        | 6          | 0          |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 0          | 0          |            |
| <b>Należności handlowe brutto</b>       | <b>447</b> | <b>82</b>  | <b>18</b>  |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14 dniowy termin płatności. Spółka 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 Spółki.

**Nota 17. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| Wyszczególnienie                    | 30.06.2017   | 31.12.2016   | 30.06.2016   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Pozostałe należności, w tym:</b> | <b>3 350</b> | <b>4 319</b> | <b>2 528</b> |
| - rozrachunki z tytułu zaliczek     | 133          | 207          | 844          |
| - należności z tytułu VAT           | 1 096        | 1 891        | 1 683        |
| -inne                               | 2 121        | 2 221        | 0            |
| <b>Pozostałe należności brutto</b>  | <b>3 350</b> | <b>4 319</b> | <b>2 528</b> |

**Nota 18.KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

| Wyszczególnienie         | 30.06.2017         | 31.12.2016         | 30.06.2016         |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Liczba akcji             | 170 466 065        | 170 466 065        | 170.466.065        |
| Wartość nominalna akcji  |                    |                    | 1 zł               |
| <b>Kapitał zakładowy</b> | <b>170 466 065</b> | <b>170 466 065</b> | <b>170 466 065</b> |

**Kapitał zakładowy - struktura**

| Seria/emisja rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji       | Wartość jednostkowa | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---|--------------------------|
| A                         | na okaziciela                 |                                   | 100.000            | 1,00 PLN            | 100 000                                       | gotówka                  |
| B                         | na okaziciela                 |                                   | 40.000.000         | 1,00 PLN            | 40.000.000                                    | aport                    |
| C                         | na okaziciela                 |                                   | 23.270.833         | 1,00 PLN            | 23.270.833                                    | aport                    |
| D                         | na okaziciela                 |                                   | 25.126.984         | 1,00 PLN            | 25.126.984                                    | aport                    |
| E                         | na okaziciela                 |                                   | 1.000.000          | 1,00 PLN            | 1.000.000                                     | gotówka                  |
| F                         | na okaziciela                 |                                   | 6.883.329          | 1,00 PLN            | 6.883.329                                     | gotówka                  |
| G                         | na okaziciela                 |                                   | 3.287.000          | 1,00 PLN            | 3.287.000                                     | gotówka                  |
| H                         | na okaziciela                 |                                   | 1.837.581          | 1,00 PLN            | 1.837.581                                     | gotówka                  |
| I                         | na okaziciela                 |                                   | 1.658.000          | 1,00 PLN            | 1.658.000                                     | gotówka                  |
| J                         | na okaziciela                 |                                   | 512.040            | 1,00 PLN            | 512.040                                       | gotówka                  |
| K                         | na okaziciela                 |                                   | 1.626.500          | 1,00 PLN            | 1.626.500                                     | gotówka                  |
| L                         | na okaziciela                 |                                   | 11.688.800         | 1,00 PLN            | 11.688.800                                    | gotówka                  |
| M                         | na okaziciela                 |                                   | 24.500.000         | 1,00 PLN            | 24.500.000                                    | gotówka                  |
| N                         | na okaziciela                 |                                   | 13.333.334         | 1,00 PLN            | 13.333.334                                    | gotówka                  |
| O                         | na okaziciela                 |                                   | 3.641.664          | 1,00 PLN            | 3 641.664                                     | gotówka                  |
| P                         | na okaziciela                 |                                   | 12.000.000         | 1,00 PLN            | 12.000.000                                    | gotówka                  |
| <b>RAZEM</b>              |                               |                                   | <b>170.466.065</b> |                     | <b>170.466.065</b>                            |                          |

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 1 PLN, łącznie ich wartość 170 466 065 PLN. Kapitał został w pełni opłacony.

**Nota 19.AKCJE WŁASNE**

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym.

**Nota 20.POZOSTAŁE KAPITAŁY**

| Wyszczególnienie  | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| Kapitał zapasowy  | 204        | 204        | 204        |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 152 655    | 152 655    | 152 655    |

**Nota 21.NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

| Wyszczególnienie                  | 30.06.2017     | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Wynik roku bieżącego              | -7 713         | -3 945        | -1 414        |
| Wynik finansowy roku poprzedniego | -7 374         | -2 657        | -2 657        |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>-15 087</b> | <b>-6 602</b> | <b>-4 071</b> |

W 2017 roku Spółka dokonała korekty nadwyżki podatku naliczonego w związku z otrzymaną interpretacją indywidualną o kwotę -772 tys. pomniejszając wynik finansowy roku poprzedniego.

**Nota 22.KREDYTY I POŻYCZKI**

| Wyszczególnienie                    | 30.06.2017    | 31.12.2016   | 30.06.2016    |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| kredyty i pożyczki                  | 22 232        | 5 004        | 33 257        |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b> | <b>22 232</b> | <b>5 004</b> | <b>33 257</b> |
| - długoterminowe                    | 0             | 0            | 0             |
| - krótkoterminowe                   | 22 232        | 5 004        | <b>33 257</b> |

5 stycznia 2017 roku Spółka podpisała umowy pożyczek z Syntom Sp. z o.o. Sk. na łączną kwotę 16 800 tysięcy złotych. Oprocentowanie pożyczek w skali roku wynosi 4,41%. Termin spłaty pożyczek przypada na pierwszy kwartał 2018 roku.

**Nota 23.POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

| Wyszczególnienie                    | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| zobowiązania leasingowe             | 361           | 437           | 537           |
| Obligacje                           | 50 427        | 50 324        | 50 217        |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b> | <b>50 788</b> | <b>50 761</b> | <b>50 754</b> |
| - długoterminowe                    | 24 465        | 24 275        | 50 667        |
| - krótkoterminowe                   | 26 323        | 26 486        | 87            |

W okresie 01.01.-30.06.2017 Spółka zapłaciła odsetki od obligacji w wysokości: 1 084 tys.

W okresie 01.01.-31.12.2016 Spółka zapłaciła odsetki od obligacji w wysokości: 2 168 tys.

W okresie 01.01.-30.06.2016 Spółka zapłaciła odsetki od obligacji w wysokości: 1 093 tys.

**Nota 24.ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

|                               | 30.06.2017    | 31.12.2016 | 30.06.2016 |
|-------------------------------|---------------|------------|------------|
| <b>Zobowiązania handlowe</b>  | <b>170</b>    | <b>235</b> | <b>136</b> |
| Wobec jednostek powiązanych   | 0             | 0          | 0          |
| Wobec jednostek pozostałych   | 170           | 235        | 136        |
| <b>Pozostałe zobowiązania</b> | <b>10 285</b> | <b>135</b> | <b>107</b> |

Zobowiązania handlowe na dzień 30.06.2017 r. oraz na dzień, 31.12. 2016 i 30.06.2016 r. są nieprzeterminowane.

**Nota 25.ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych w porównaniu z okresem poprzednim.

## **Nota 26. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem**

#### **a) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie i w Polsce**

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

#### **b) Ryzyko wzrostu stóp procentowych.**

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w euro i w USD. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w prezentowanym okresie 2017 roku 60% a w 2016 roku około 58% sprzedaży ogółem. Ryzyko związane ze zmianami cen walut należy rozpatrywać w dwóch aspektach.

Po pierwsze wartość zakupowa odpadów metali nieżelaznych jest często przeliczana w walutach obcych lub ich cena pośrednio uzależniona jest od notowań giełdowych wyrażonych w USD. Po drugie sprzedaż eksportowa jest często zabezpieczona poprzez zawieranie stosowanych instrumentów finansowych typu forward, których jedynym celem jest zapewnienie określonego poziomu marży handlowej. Obok stosowania instrumentów zabezpieczających, doświadczona kadra osób zarządzających sprzedażą oraz zakupami, wypracowała w oparciu o swoją wiedzę politykę zakupów odpowiednio rozłożoną w czasie, likwidując w ten sposób ekspozycję na ryzyko walutowe poprzez skrócenie do minimum czasu dalszej odsprzedaży towarów lub produktów powstałych z recyklingu.

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

### **Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Elemental Holding S.A.**

#### **a) Ryzyko utraty kluczowej kadry**

Efektywność działalności Elemental Holding SA oraz spółek z Grupy ELEMENTAL jest wysoce uzależniona od doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników. Nagła i niezaplanowana redukcja personalna mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na bieżącą działalność oraz na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ELEMENTAL w przyszłości. W celu zapobieżenia utracie kluczowych pracowników Emitent stara się stworzyć odpowiednie warunki pracy, oferując jednocześnie konkurencyjny poziom wynagrodzeń, oparty na efektach i zaangażowaniu pracowników. Część z kluczowych pracowników Elemental Holding SA i spółek z Grupy ELEMENTAL jest jednocześnie akcjonariuszami spółki, co pozytywnie przekłada się na ich zaangażowanie w rozwój Emitenta.

#### **b) Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego**

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

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

## **Nota 27 NFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

### **Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.  
za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| AKTYWA FINANSOWE  | Wartość bilansowa |            | Wartość godziwa |            | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe * | Kategoria instrumentu finansowego                                     |
|---|-------------------|------------|-----------------|------------|--|---|
|   | 30.06.2017        | 30.06.2016 | 30.06.2017      | 30.06.2016 |  |   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)               | 0                 | 0          | 0               | 0          |  |   |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:                   | 778               | 29 867     | 778             | 29 867     |  | Pożyczki i należności   |
| - obligacje   | 112               | 106        | 112             | 106        |  | Pożyczki i należności   |
| - pożyczki  | 666               | 29 761     | 666             | 29 761     |  | Pożyczki i należności   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności          | 3 797             | 2 546      | 3 797           | 2 546      |  | Należności i pożyczki   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)              | 0                 | 0          | 0               | 0          |  | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, | 0                 | 0          | 0               | 0          |  | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, |
| Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)                          | 59 495            | 7 289      | 59 495          | 7 289      |  | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, |
| - obligacje   |                   |            |                 |            |  |   |
| - pożyczki  | 59 495            | 7 289      | 59 495          | 7 289      |  |   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:                            | 30 706            | 118 820    |                 |            |  | Należności i pożyczki   |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych                  | 30 706            | 118 820    | 30 706          | 118 820    |  | Należności i pożyczki   |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE   | Wartość bilansowa |               | Wartość godziwa |               | Kategoria instrumentu finansowego   |
|--|-------------------|---------------|-----------------|---------------|---|
|  | 30.06.2017.       | 30.06.2016    | 30.06.2017      | 30.06.2016    |   |
| <b>Zobowiązania finansowe (długoterminowe), w tym:</b>                       | <b>24 465</b>     | <b>50 667</b> | <b>24 465</b>   | <b>50 667</b> | <b>Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 267               | 450           | 267             | 450           | Pozostałe zobowiązania  |
| - zobowiązanie z tytułu emisji obligacji                                     | 24 198            | 50 217        | 24 198          | 50 217        | Pozostałe zobowiązania  |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>      | <b>10 455</b>     | <b>243</b>    | <b>10 455</b>   | <b>243</b>    | <b>Pozostałe zobowiązania</b>   |
| <b>Zobowiązania finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>                      | <b>26 323</b>     | <b>87</b>     | <b>26 323</b>   | <b>87</b>     | <b>Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 93                | 87            | 93              | 87            | Pozostałe zobowiązania  |
| - zobowiązanie z tytułu emisji obligacji                                     | 26 230            | 0             | 26 230          | 0             | Pozostałe zobowiązania  |
| <b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</b>                             | <b>22 232</b>     | <b>33 257</b> | <b>22 232</b>   | <b>33 257</b> | <b>Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |

#### **Nota 28.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. Do dnia 30 czerwca 2017 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. 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.



**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
 za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

| Wyszczególnienie   | 30.06.2017     | 30.06.2016     |
|--|----------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 73 020         | 84 011         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10 455         | 243            |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 30 706         | 118 820        |
| <b>Zadłużenie netto</b>  | <b>52 769</b>  | <b>-34 566</b> |
| Zamienne akcje uprzywilejowane                                   |                |                |
| Kapitał własny   | 308 238        | 319 254        |
| Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto       |                |                |
| <b>Kapitał razem</b>   |                |                |
| <b>Kapitał i zadłużenie netto</b>                                | <b>361 007</b> | <b>284 688</b> |

**Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA jest firma Elemental Holding SA. Dnia 7 listopada 2011 roku spółka Syntom SA stała się podmiotem zależnym w 81,48% od spółki Elemental Holding SA. Przejęcie miało charakter przejęcia odwrotnego. Oznacza to, że z prawnego punktu widzenia Spółka Elemental Holding SA jest spółką przejmującą i uznaje się ją za spółkę Dominującą.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych ujawnione są tylko wtedy, gdy warunki te mogą zostać potwierdzone.

| Podmiot powiązany              | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |            | Zakupy od podmiotów powiązanych |            | Należności od podmiotów powiązanych |              | Zobowiązania od podmiotów powiązanych |               | Koszty finansowe. |            | Przychody finansowe |            |
|--------------------------------|---|------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------|--------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|------------|---------------------|------------|
|                                | 30.06.2017                              | 30.06.2016 | 30.07.2017                      | 30.06.2016 | 30.06.2017                          | 30.06.2016   | 30.06.2017                            | 30.06.2016    | 30.06.2017        | 30.06.2016 | 30.06.2017          | 30.06.2016 |
| Jednostka dominująca           |   |            |                                 |            |                                     |              |                                       |               |                   |            |                     |            |
| Syntom sp. z o.o sp.k          | 85                                      | 16         | 0                               | 0          | 25                                  | 1            | 0                                     | 0             | 0                 | 0          | 0                   | 0          |
| Syntom sp.z o.o. sp.k-pożyczki | 0                                       | 0          | 0                               | 0          | 0                                   | 8 263        | 17 141                                | 33 257        | 359               | 588        | 20                  | 526        |
|                                | <b>85</b>                               | <b>16</b>  | <b>0</b>                        | <b>0</b>   | <b>25</b>                           | <b>8 264</b> | <b>17 141</b>                         | <b>33 257</b> | <b>359</b>        | <b>588</b> | <b>20</b>           | <b>526</b> |

**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
**za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.**  
**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

|  |           |           |            |           |              |              |              |          |           |          |          |           |            |
|--|-----------|-----------|------------|-----------|--------------|--------------|--------------|----------|-----------|----------|----------|-----------|------------|
| Elemental Group Sp. z o.o                                | 4         | 0         | 0          | 0         | 0            | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
| Elemental Group sp. z o.o. -pożyczki                     | 0         | 0         | 0          | 0         | 7 896        | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 96        | 0          |
|  | <b>4</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>7 896</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>96</b> | <b>0</b>   |
| Finex Sicav Sif SA- pożyczki                             | 0         | 0         | 0          | 0         | 1 010        | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 10        | 0          |
|  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>1 010</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>10</b> | <b>0</b>   |
| Tesla Recycling sp. z o.o. sp.k                          | 77        | 6         | 1          | 4         | 18           | 2            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
| Tesla Recycling sp. z o.o. sp.k-pożyczki                 | 0         | 0         | 0          | 0         | 2 004        | 6 651        | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 4         | 266        |
|  | <b>77</b> | <b>6</b>  | <b>1</b>   | <b>4</b>  | <b>2 022</b> | <b>6 653</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>4</b>  | <b>266</b> |
| Terra Recycling sp. z o.o. sp.k                          | 88        | 9         | 13         | 0         | 19           | 12           | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
| Terra Recycling sp. z o.o. sp.k -pożyczki                | 0         | 0         | 0          | 0         | 0            | 0            | 5 091        | 0        | 87        | 4        | 0        | 0         | 14         |
|  | <b>88</b> | <b>9</b>  | <b>13</b>  | <b>0</b>  | <b>19</b>    | <b>12</b>    | <b>5 091</b> | <b>0</b> | <b>87</b> | <b>4</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>14</b>  |
| Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A.             | 26        | 6         | 187        | 0         | 4            | 1            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
| Elemental Asset Management sp. z o.o. S.K.A-<br>pożyczki | 0         | 0         | 0          | 0         | 80           | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
|  | <b>26</b> | <b>6</b>  | <b>187</b> | <b>0</b>  | <b>84</b>    | <b>1</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   |
| UAB "Emp recycling"-pożyczki                             | 0         | 0         | 0          | 0         | 2 132        | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 20        | 0          |
| UAB "Emp recycling"                                      | 9         | 0         | 0          | 0         | 0            | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
|  | <b>9</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>2 132</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>20</b> | <b>0</b>   |
| Metal Holding sro  | 0         | 0         | 0          | 54        | 0            | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
| Metal Holding s.r.o-pożyczki                             | 0         | 0         | 0          | 0         | 2 904        | 1 985        | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 43        | 32         |
|  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>54</b> | <b>2 904</b> | <b>1 985</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>43</b> | <b>32</b>  |
| Collect Points sp. z o.o sp.k                            | 52        | 35        | 0          | 0         | 7            | 1            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
| Collect Points sp. z o.o sp.k-pożyczki                   | 0         | 0         | 0          | 0         | 2 991        | 918          | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 49        | 44         |
| Collect Points sp. z o.o sp.k-obligacje                  | 0         | 0         | 0          | 0         | 112          | 106          | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 4         | 0          |
|  | <b>52</b> | <b>35</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>3 110</b> | <b>1 025</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>53</b> | <b>44</b>  |
| Platinum MM Sp.z o.o sp.k-pożyczki                       | 0         | 0         | 0          | 0         | 7 150        | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 36        | 0          |
|  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>7 150</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>36</b> | <b>0</b>   |
| Evciler Kima Madenilik                                   | 0         | 52        | 0          | 0         | 0            | 0            | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 0         | 0          |
| Evciler Kima Madenilik-pożyczki                          | 0         | 0         | 0          | 0         | 240          | 8 349        | 0            | 0        | 0         | 0        | 0        | 2         | 167        |

**SKONSOLIDOWANE SKORYGOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A.**  
za okres 01.01.- 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.06.2016 r.  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

|   |            |            |            |           |               |               |               |               |            |            |            |              |
|---|------------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|--------------|
|   | <b>0</b>   | <b>52</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>240</b>    | <b>8 349</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>2</b>   | <b>167</b>   |
| Evciler& Elemental recycling Middle East<br>DMCC(Dubaj)           | 0          | 0          | 0          | 0         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0          | 0          | 0          | 0            |
| Evciler & Elemental Recycling Middle East<br>DMCC(Dubaj)-pożyczki | 0          | 0          | 0          | 0         | 17 745        | 8 342         | 0             | 0             | 0          | 0          | 160        | 141          |
|   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>17 745</b> | <b>8 342</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>160</b> | <b>141</b>   |
| PGM Group sp. z o.o sp.k.   | 54         | 0          | 0          | 0         | 13            | 0             | 0             | 0             | 0          | 0          | 0          | 0            |
| PGM Group sp z o.o. sp.k.-pożyczki                                | 0          | 0          | 0          | 0         | 1 171         | 2 126         | 0             | 0             | 0          | 0          | 48         | 68           |
|   | <b>54</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>1 184</b>  | <b>2 126</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>48</b>  | <b>68</b>    |
| Elemental Capital 1 S.C.Sp –pożyczki                              | 0          | 0          | 0          | 0         | 14 685        | 0             | 0             | 0             | 0          | 0          | 252        | 48           |
|   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>14 685</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>252</b> | <b>48</b>    |
| Elemental Capital Sarl-pożyczki                                   | 0          | 0          | 0          | 0         | 156           | 158           | 0             | 0             | 0          | 0          | 2          | 1            |
|   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>156</b>    | <b>158</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>2</b>   | <b>1</b>     |
| PCB Tech Sp.z o.o.  | 2          | 0          | 0          | 0         | 1             | 0             | 0             | 0             | 0          | 0          | 0          | 0            |
|   | <b>2</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>1</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>     |
| <b>RAZEM</b>  | <b>397</b> | <b>124</b> | <b>201</b> | <b>58</b> | <b>60 363</b> | <b>36 915</b> | <b>22 232</b> | <b>33 257</b> | <b>446</b> | <b>592</b> | <b>746</b> | <b>1 307</b> |

**Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W pierwszym półroczu 2017r. nie udzielano pożyczek członkom Zarządu.

**Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W pierwszym półroczu 2017 r. nie odnotowano innych istotnych transakcji z członkami Zarządu.

**Nota 29.ZATRUDNIENIE**

**Przeciętne zatrudnienie w osobach**

|               | 01.01 -30.06.2017 | 01.01 -31.06.2016 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Administracja | 6                 | 4                 |
| <b>RAZEM</b>  | <b>6</b>          | <b>4</b>          |

**Nota 30.SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 30 czerwca 2017 r. nie występują sporne sprawy sądowe zarówno prowadzone przeciwko spółce jak i z jej powództwa.

**Nota 31.ISTOTNE ZDARZENIA W PREZENTOWANYM OKRESIE**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca istotne zdarzenia.

**Nota 32. NAZWA I SIEDZIBA JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJWYŻSZYM SZCZEBLU.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej sporządza spółka Elemental Holding SA z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, ul. Traugutta 42A.

**Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:**

Paweł Jarski  
**PREZES ZARZĄDU**

Michał Zygmunt  
**WICEPREZES ZARZĄDU**

Anna Kostro  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Marta Rutkowska  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Sprawozdanie przygotowała: Katarzyna Framska