



# **Elemental** Holding SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU  
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Grodzisk Mazowiecki, dnia 30.04.2019 r.

**Spis treści**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE (w tys. zł)</b> .....	<b>4</b>
<i>Rachunek zysków i strat</i> .....	<b>5</b>
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> .....	<b>6</b>
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> .....	<b>7</b>
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> .....	<b>9</b>
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i> .....	<b>11</b>
<i>Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające</i> .....	<b>13</b>
<i>Informacje ogólne</i> .....	<b>13</b>
<i>Skład Zarządu Spółki</i> .....	<b>13</b>
<i>Skład Rady Nadzorczej Spółki</i> .....	<b>14</b>
<i>Biegli Rewidenci</i> .....	<b>14</b>
<i>Znaczący akcjonariusze Spółki</i> .....	<b>14</b>
<i>Spółki zależne</i> .....	<b>15</b>
<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i> .....	<b>16</b>
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i> .....	<b>17</b>
<i>Korekta błędów</i> .....	<b>18</b>
<i>Zmiana szacunków</i> .....	<b>18</b>
<i>Istotne zasady rachunkowości</i> .....	<b>21</b>
<i>Zmiany stosowanych zasad rachunkowości</i> .....	<b>30</b>
<b>NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>35</b>
1. <i>Segmenty operacyjne</i> .....	<b>35</b>
2. <i>Przychody i koszty</i> .....	<b>36</b>
3. <i>Składniki innych całkowitych dochodów</i> .....	<b>37</b>
4. <i>Podatek dochodowy</i> .....	<b>37</b>
5. <i>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i> .....	<b>40</b>
6. <i>Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS</i> .....	<b>40</b>
7. <i>Zysk przypadający na jedną akcję</i> .....	<b>40</b>
8. <i>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</i> .....	<b>40</b>
9. <i>Rzeczowe aktywa trwale</i> .....	<b>41</b>
10. <i>Leasing</i> .....	<b>44</b>
11. <i>Nieruchomości inwestycyjne</i> .....	<b>44</b>
12. <i>Aktywa niematerialne</i> .....	<b>45</b>
13. <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i> .....	<b>45</b>
14. <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i> .....	<b>46</b>
15. <i>Pozostałe aktywa</i> .....	<b>49</b>
16. <i>Zapasy</i> .....	<b>52</b>
17. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i> .....	<b>52</b>
18. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> .....	<b>53</b>
19. <i>Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe</i> .....	<b>54</b>

<b>20.</b>	<b><i>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....</i></b>	<b>55</b>
<b>21.</b>	<b><i>Rezerwy .....</i></b>	<b>56</b>
<b>22.</b>	<b><i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....</i></b>	<b>57</b>
<b>23.</b>	<b><i>Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej/ bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych .....</i></b>	<b>60</b>
<b>24.</b>	<b><i>Zobowiązania inwestycyjne .....</i></b>	<b>61</b>
<b>25.</b>	<b><i>Zobowiązania warunkowe .....</i></b>	<b>61</b>
<b>26.</b>	<b><i>Informacje o podmiotach powiązanych .....</i></b>	<b>62</b>
<b>27.</b>	<b><i>Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....</i></b>	<b>70</b>
<b>28.</b>	<b><i>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</i></b>	<b>70</b>
<b>29.</b>	<b><i>Instrumenty finansowe .....</i></b>	<b>75</b>
<b>30.</b>	<b><i>Zarządzanie kapitałem .....</i></b>	<b>79</b>
<b>31.</b>	<b><i>Struktura zatrudnienia .....</i></b>	<b>81</b>
<b>32.</b>	<b><i>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....</i></b>	<b>81</b>

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

Wyszczególnienie	2018		2017 po korekcie*	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	789	185	792	187
Koszt własny sprzedaży	9 728	2 280	9 736	2 294
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 850	-2 074	-8 929	-2 104
Zysk (strata) brutto	-7 851	-1 840	-4 082	-962
Zysk (strata) netto	-8 679	-2 034	-4 389	-1 034
Liczba udziałów/akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,05	-0,012	-0,03	-0,006

<b>BILANS</b>				
Aktywa trwałe	313 514	72 910	288 682	69 213
Aktywa obrotowe	84 679	19 693	112 104	26 878
Kapitał własny	302 884	70 438	311 563	74 699
Zobowiązania długoterminowe	56 631	13 170	83 121	19 929
Zobowiązania krótkoterminowe	38 678	8 995	6 103	1 463

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 519	-1 997	-7 848	-1 849
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 940	-923	-79 225	-18 664
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 626	381	30 465	7 177

<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- dla danych bilansowych	4,3000	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2669	4,2447

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

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

\* dane za 2017 rok zostały skorygowane zgodnie z korektą prezentacyjną opisaną na stronie 18 w części „KOREKTA BŁĘDU”

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Opis	Nota	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1</b>	<b>789</b>	<b>792</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów		789	792
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>9 728</b>	<b>9 736</b>
Amortyzacja		367	403
Zużycie materiałów i energii		95	291
Usługi obce		4 098	4 708
Podatki i opłaty		474	935
Wynagrodzenia		2 021	1 519
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		390	196
Pozostałe koszty rodzajowe		2 282	1 684
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>-8 939</b>	<b>-8 944</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2.1	692	19
Pozostałe koszty operacyjne	2.2	603	4
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-8 850</b>	<b>-8 929</b>
Przychody finansowe, w tym:	2.3	5 680	13 434
Z tyt. odsetek od aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		2 623	2 560
Koszty finansowe	2.4	4 681	8 587
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-7 851</b>	<b>-4 082</b>
Podatek dochodowy	4	828	306
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-8 679</b>	<b>-4 389</b>

OPIS	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk netto (strata) z działalności kontynuowanej dla podmiotu dominującego	-8 679	-4 389
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-8 679</b>	<b>-4 389</b>
Efekt rozwodnienia	0	0
Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-8 679	-4 389
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w zł</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,05	-0,03
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,05	-0,03
<b>Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej w zł</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,05	-0,03
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,05	-0,03

## **SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

Opis	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-8 679</b>	<b>-4 389</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-8 679</b>	<b>-4 389</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

Opis	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>313 514</b>	<b>288 682</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 334	1 474
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Aktywa niematerialne	12	51	8
Wartość firmy		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	14	296 252	281 132
Pozostałe inwestycje		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	527	1 223
Pozostałe aktywa niefinansowe		7	0
Pozostałe aktywa finansowe	15.1	15 344	434
Pozostałe należności		0	4 412
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>84 679</b>	<b>112 104</b>
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności - krótkoterminowe	17	5 308	19 195
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	15.1	76 675	79 415
Pozostałe aktywa		153	516
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zapasy		0	0
Należności handlowe	17	494	96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	2 048	12 882
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>398 192</b>	<b>400 786</b>

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

Opis	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>		<b>302 884</b>	<b>311 563</b>
Kapitał zakładowy	19.1	170 466	170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	19.2	152 655	152 655
Kapitał zapasowy	19.2	956	204
Zyski zatrzymane		-12 514	-7 374
Wyłacone zaliczki na dywidendy		0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		-8 679	-4 389
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>56 631</b>	<b>83 121</b>
Kredyty i pożyczki	20	15 305	17 514
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 334	1 202
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.2	39 988	64 402
Rozliczenia międzyokresowe		0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	21.1	5	3
Pozostałe rezerwy		0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>38 678</b>	<b>6 103</b>
Kredyty i pożyczki	20	12 954	5 179
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	22.2	24 752	78
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe		0	0
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	21.1	50	75
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	21.1	344	35
Zobowiązania handlowe	22.1	310	558
Pozostałe zobowiązania	22.3	269	178
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>398 192</b>	<b>400 786</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

OPIS	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 851	-4 082
Korekty razem	-668	-3 765
Amortyzacja	367	403
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 251	4 700
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 341	-865
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-13 635
Zmiana stanu rezerw	287	20
Zmiana stanu zapasów	0	8
Zmiana stanu należności	-715	6 339
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	171	646
Zmiana stanu pozostałych aktywów	356	-611
Inne korekty z działalności operacyjnej	775	-771
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-8 519</b>	<b>-7 848</b>
<b>Wpływy</b>	<b>43 013</b>	<b>24 012</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	80
Zbycie aktywów finansowych	18 847	2 900
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	22 618	20 958
Inne wpływy inwestycyjne	1 549	74
<b>Wydatki</b>	<b>46 954</b>	<b>103 237</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	153	172
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	15 152	62 106
Inne wydatki inwestycyjne	31 649	40 959
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 940</b>	<b>-79 225</b>
<b>Wpływy</b>	<b>21 246</b>	<b>58 798</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	21 246	16 800
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	39 600
Otrzymane dywidendy	0	2 398
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>19 620</b>	<b>28 333</b>

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	15 980	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	26 000
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	158	156
Odsetki	3 482	2 177
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 626</b>	<b>30 465</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-10 833</b>	<b>-56 608</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-10 833</b>	<b>-56 608</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 882</b>	<b>69 490</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>2 048</b>	<b>12 882</b>

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

ROK BIEŻĄCY	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Wypłacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>-6 622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>316 703</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	0	-5 140	0	0	0	-5 140
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>-11 762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311 563</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	752	-752	0	0	0	0
Wycena opcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta rozliczenia FIZ	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	-8 679	-8 679
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>956</b>	<b>-12 514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 679</b>	<b>302 884</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

ROK POPRZEDNI	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Wypłacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>-2 657</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 945</b>	<b>316 723</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	0	-772	0	0	0	-772
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>-3 429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 945</b>	<b>315 951</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	-3 945	0	0	3 945	0
Wycena opcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta rozliczenia FIZ	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	-4 389	-4 389
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>	<b>-7 374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 389</b>	<b>311 563</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Informacje ogólne

Nazwa jednostki:	<b>Elemental Holding SA</b>
Forma prawna:	<b>spółka akcyjna</b>
Siedziba:	<b>05 -825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42a</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none"><li>- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, w tym holdingów finansowych</li><li>- Działalność rachunkowo księgową; doradztwo podatkowe</li><li>- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania</li></ul>
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w rejestrze:	0000375737
Numer statystyczny REGON:	141534442
NIP	5291756419

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

### Czas trwania Jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2018 roku. 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.

### Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### Skład Zarządu Spółki

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

### Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 26 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała następujących Członków Zarządu: Panią Martę Rutkowską i Pana Almontasa Kybartasa.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Spiry na nowego Członka Zarządu Spółki. Pan Krzysztof Spyra pełnił dotychczas funkcję prokurenta Spółki.

### Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2018 r.

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

### Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

W dniu 26 kwietnia 2018 r. Pani Agata Jarska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki skuteczną z dniem złożenia. Tego samego dnia Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o dokooptowaniu do składu Rady Nadzorczej nowego Członka w osobie Pana Jarosława Michalika i powierzyła mu funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 maja 2018 r. zatwierdziło wybranego przez Radę Nadzorczą Pana Jarosława Michalika na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 23 stycznia 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elemental Holding S.A. na którym to przeprowadzono głosowanie grupami w celu wyboru nowego składu Rady Nadzorczej. Na czas nowej kadencji powołano w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Jarosława Michalika, Panią Edytę Jusiel, Pana Karola Kucha, Pana Tomasza Malinowskiego, Pana Marka Piosika.

### Biegli Rewidenci

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2018 rok była spółka:

**Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k**  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E  
61-131 Poznań

### Znaczący akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V. (wraz z Reventon sp. z o.o.)	52 500 000,00	30,80	52 500 000,00	30,80
Nationale Nederlanden PTE SA	21 827 597,00	12,80	21 827 597,00	12,80
MetLife OFE	12 829 712,00	7,53	12 829 712,00	7,53
Aegon OFE	10 138 587,00	5,95	10 138 587,00	5,95
Pozostali	73 170 169,00	42,92	73 170 169,00	42,92
<b>Razem</b>	<b>170 466 065,00</b>	<b>100,00</b>	<b>170 466 065,00</b>	<b>100,00</b>

## Spółki zależne na dzień 31.12.2018 r.

Elemental Holding SA jest spółką dominującą Grupy, w struktury której wchodzi następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (przekształcona 01.02.2019 r. w Syntom Metal Recycling sp. z o.o.)	Warszawa
Elemental Group Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Grodzisk Mazowiecki
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa
Evciler & Elemental Recycling B.V.	Amsterdam, Holandia
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia
Elemental Resource Management Ltd.	Leeds, Wielka Brytania
FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Luksemburg,
Elemental Capital SARL	Luksemburg,
Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Dubaj
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Ankara
Recat GmbH	Sulzfeld
Syntom sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa
Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Terra Holdco sp. z o.o.	Warszawa
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Platinum M.M. sp. z o.o.	Wysogotowo
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
PGM Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna	Grodzisk Mazowiecki
PCB Tech sp. z o.o.	Bydgoszcz

## **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **Profesjonalny osąd**

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

### **Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Zarząd Elemental Holding SA nie widzi przesłanek dla utraty wartości aktywów finansowych na które składają się należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom operacyjnym w ramach grupy kapitałowej. Historycznie, nie było przypadków aby pożyczki nie były spłacone przez spółki z grupy kapitałowej. Ponadto, bieżący monitoring sytuacji finansowej tych spółek potwierdza ich zdolność do terminowej spłaty zobowiązań.

#### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2018 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 9 i 12.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka 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.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 15.3.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie nr 29.

#### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w



opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

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

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

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

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

## **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

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

## **Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

## Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

## Korekta błędu

Na dzień 31.12.2017 roku pozostałe należności wynikały z podpisanej umowy o zbyciu 49% udziałów w Spółce UAB „EMP recycling”, w tym:

- Kwota 4 390 tys. EUR (18 310,00 tys. zł) - wartość pierwszej transzy płatna po spełnieniu warunków określonych w umowie inwestycyjnej – zapłacona w dniu 5 czerwca 2018 roku;
- Kwota 2 260 tys. EUR (9 427,00 tys. zł) wartość drugiej transzy zapłaty ceny za udziały – zależna od wyników Spółki UAB „EMP recycling”. Zarząd przeprowadził szacunki i wg najlepszej wiedzy i sporządzonych kalkulacji ujęta w sprawozdaniu finansowym wartość jest wyliczona z zachowaniem zasady ostrożności.

Na dzień 31.12.2018 roku przeliczona została wartość należnej II transzy i oszacowana na kwotę 925,9 tys. EUR (3 981 tys. zł). Różnica w kwocie 5 140,3 tys. zł została ujęta jako korekta wyniku finansowego za 2017 rok i powstała w wyniku, wcześniejszego, błędnego podstawienia danych w formule wyliczenia.

Wprowadzona korekta miała wpływ na dane finansowe Spółki, co zaprezentowano poniżej w tabelach.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Opis	01.01.2017- 31.12.2017 Przed korektami	Korekta	01.01.2017- 31.12.2017 Po korektach
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>792</b>		<b>792</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	792		792
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	0		0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0		0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0		0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9 736</b>		<b>9 736</b>
Amortyzacja	403		403
Zużycie materiałów i energii	291		291
Usługi obce	4 708		4 708
Podatki i opłaty	935		935
Wynagrodzenia	1 519		1 519
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	196		196
Pozostałe koszty rodzajowe	1 684		1 684
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-8 944</b>		<b>-8 944</b>
Pozostałe przychody operacyjne	19		19
Pozostałe koszty operacyjne	4		4
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-8 929</b>		<b>-8 929</b>
Przychody finansowe	18 574	-5 140	13 434
Koszty finansowe	8 587		8 587
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 058</b>	-5 140	<b>-4 082</b>
Podatek dochodowy	306		306
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>752</b>	-5 140	<b>-4 389</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Opis	01.01.2017- 31.12.2017 Przed korektami	Korekta	01.01.2017- 31.12.2017 Po korektach
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>752</b>	-5 140	<b>-4 389</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0		0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0		0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0		0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0		0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0		0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0		0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>752</b>	-5 140	<b>-4 389</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2017 Przed korektami	Korekta	31.12.2017 po korektach
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>294 800</b>	-6 117	<b>288 682</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 474		1 474
Nieruchomości inwestycyjne	0		0
Aktywa niematerialne	8		8
Wartość firmy	0		0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	281 132		281 132
Pozostałe inwestycje	0		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 200	-977	1 223
Pozostałe aktywa niefinansowe	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	434		434
Pozostałe należności	9 552	- 5 140	4 412
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>112 104</b>		<b>112 104</b>
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		0
Pozostałe należności - krótkoterminowe	19 195		19 195
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	79 415		79 415
Pozostałe aktywa	516		516
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0		0
Zapasy	0		0
Należności handlowe	96		96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 882		12 882
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>406 904</b>	- 6 118	<b>400 786</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

PASYWA	31.12.2017 Przed korektami	Korekta	31.12.2017 po korektach
<b>Kapitał własny</b>	<b>316 703</b>	<b>- 5140</b>	<b>311 563</b>
Kapitał zakładowy	170 466		170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	152 655		152 655
Kapitał zapasowy	204		204
Zyski zatrzymane	-7 374		-7 374
Wypłacone zaliczki na dywidendy	0		0
Wynik finansowy bieżącego okresu	752	- 5140	-4 389
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>84 098</b>	<b>-977</b>	<b>83 121</b>
Kredyty i pożyczki	17 514		17 514
Inne zobowiązania długoterminowe	0		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 179	-977	1 202
Pozostałe zobowiązania finansowe	64 402		64 402
Rozliczenia międzyokresowe	0		0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3		3
Pozostałe rezerwy	0		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 103</b>		<b>6 103</b>
Kredyty i pożyczki	5 179		5 179
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	78		78
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0		0
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	0		0
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	75		75
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	35		35
Zobowiązania handlowe	558		558
Pozostałe zobowiązania	178		178
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>406 904</b>	<b>-6 117</b>	<b>400 786</b>

## Zmiana szacunków

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca.

## Istotne zasady rachunkowości

### Sprawozdania finansowe

Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Rachunek zysków i strat” prezentowane jest w wariancie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot. Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

#### *Aktywa finansowe (zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017 roku)*

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

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

### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej

powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej, które zmiany ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających oraz inne aktywa kwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe należności”.

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, Spółka zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczającej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje, które prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

#### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

W skład inwestycji w jednostkach podporządkowanych wchodzi udział lub akcje, które wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

*Aktywa finansowe (zasady obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku)*

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- dłużne papiery wartościowe.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pozostałe aktywa finansowe”, „Należności z tytułu dostaw i usług”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek ustalanych metodą efektywnej stopy procentowej Grupa ujmuje w wyniku w odrębnej pozycji.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne
- inne aktywa niespełniające warunków do ujęcia w innych kategoriach.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

#### *Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty i pożyczki,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

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

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

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

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

#### **Kapitał własny**

##### **Akcje zwykłe**

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

##### **Akcje uprzywilejowane**

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend są ujmowane w kapitale własnym w momencie zatwierdzenia wypłaty dywidendy.



Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania finansowe, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obligatoryjna. Wypłacone dywidendy są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji koszty odsetek.

#### **Zakup akcji własnych**

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmują się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstają nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmują się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

##### **Ujęcie oraz wycena**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdadnego do używania. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca

okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

##### **Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych**

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona w wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wszelkie zyski i straty powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

##### **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

##### **Amortyzacja**

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów, i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Spółka zakłada niższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Urządzenia techniczne i maszyny 2 – 20 lat
- Środki transportu 5 – 10 lat
- Meble i wyposażenie 3 – 10 lat
- Inwestycje w obcym środku trwałym -10 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2018 r.

#### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne i prawne:  
Okres amortyzacji 1-5 lat

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Nie podlega amortyzacji.

#### **Wycena po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

#### **Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

#### **Ocena utraty wartości aktywów niefinansowych**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczybel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczybel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy

przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

#### **Pracownicze programy określonych świadczeń**

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek.

Zobowiązanie netto Spółki z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń.

Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. W przypadku, gdy z szacunku wynika powstanie nadwyżki w programie określonych świadczeń Spółki, ujmuje się ją w wysokości ograniczonej do sumy wszelkich nieujętych kosztów przeszłego zatrudnienia oraz wartości bieżącej korzyści ekonomicznych dostępnych w formie refundacji z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu. W celu oszacowania wartości bieżącej korzyści ekonomicznych należy wziąć pod uwagę wymogi dotyczące minimalnego poziomu finansowania, które mają zastosowanie do programu Spółki. Korzyści ekonomiczne są dostępne dla Spółki, jeżeli są możliwe do zrealizowania w okresie funkcjonowania programu lub w momencie rozliczenia programu. W przypadku, gdy praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, wartość podwyższonych świadczeń ujmuje się metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do świadczeń w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli uprawnienia do świadczeń są nabywane natychmiast, koszt jest ujmowany bezzwłocznie w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Spółka ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Spółka ujmuje zyski i straty z ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń w momencie ograniczenia lub rozliczenia. Zysk lub strata na ograniczeniu obejmuje wszelkie zmiany w wartości godziwej aktywów programu, zmianę bieżącej wartości programu określonych świadczeń oraz wszelkie zyski i straty aktuarialne, jak również koszty przeszłego zatrudnienia, które nie zostały wcześniej ujęte.

#### **Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania netto Spółki z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne stanowią wartość przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej, a następnie pomniejsza się ją o wartość godziwą aktywów programu. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są wyrażone w takiej samej walucie, w jakiej zostaną wypłacone świadczenia.

Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

#### **Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako koszt w momencie, gdy na Spółce ciąży zobowiązanie, którego nie może realnie uniknąć, wynikające ze szczegółowego i sformalizowanego planu rozwiązania stosunku pracy przed osiągnięciem przez pracowników wieku emerytalnego lub zapewnienia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez Spółkę propozycji dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Spółka złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana. Jeżeli świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy są należne później niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, są one dyskontowane do wartości bieżącej.

### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

### **Świadczenie usług**

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Spółka realizuje przychody ze sprzedaży głównie z j. powiązanymi.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Zasadniczo w zawieranych przez Spółkę umowach istnieje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Co do zasady umowy Spółki opiewają na stałe kwoty wynagrodzenia.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Ujęcie przychodu*

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełnienia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi w określonym punkcie czasu.

#### **Opłaty leasingowe**

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

#### **Ustalenie, czy umowa zawiera leasing**

W momencie rozpoczęcia wykonywania umowy, Spółka dokonuje oceny, czy jest to umowa leasingowa lub czy zawiera leasing. Określony składnik aktywów jest przedmiotem leasingu, jeśli wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z tego składnika aktywów. Umowa przenosi prawo do użytkowania składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Spółka otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad używaniem tego składnika aktywów.

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Spółkę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Spółka stwierdzi, że wiarygodne rozdzielanie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zmniejsza się zobowiązanie w miarę dokonywanych płatności oraz ujmuje się przypisane koszty finansowe z tytułu zobowiązania, stosując w tym celu krańcową stopę procentową właściwą dla pożyczek Spółki.

#### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami, należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

#### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

#### **Zysk na jedną akcję**

Spółka prezentuje podstawowy zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne.

#### **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.

## **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W roku 2018 nie nastąpiła zmiana w zasadach polityki rachunkowości w porównaniu do lat poprzednich poza wdrożeniem MSSF 9 oraz MSSF 15.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2018 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- **Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**  
Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).  
Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”**

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

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

- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”  
Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”  
Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):
  - MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
  - MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
  - MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
  - MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ:

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”  
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednolicenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- o precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- o zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- o dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- o pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- o dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki.

## **Wdrożenie MSSF 16**

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

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa



do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

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

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

Spółka jest leasingobiorcą i najemcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów, co szerzej opisano w notcie 9 i 10.

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

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

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

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

Spółka zaklasyfikowała 4 umowy najmu jako umowy leasingu operacyjnego i dokonała ich kalkulacji zgodnie z zasadami MSSF16. Spółka rozpoznała na dzień pierwszego zastosowania prawa do korzystania z aktywów oraz zobowiązania w kwocie wynoszącej 3 687,4 tys. zł. Umowy zostaną wprowadzone do ksiąg z dniem 1.01.2019 r.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2018 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

### **Wdrożenie MSSF 15**

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

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

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

Spółka planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, Spółka ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki z tytułu takich umów nie będzie istotny.

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

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

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

### **Wdrożenie MSSF 9**

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

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

W Elemental Holding głównymi aktywami finansowymi są pożyczki udzielone, obligacje i należności handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Nie przewiduje się wystąpienia innych niż wymienione instrumentów finansowych. Szczegółowy podział aktywów finansowych na kategorie na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiono w punkcie 29 not i objaśnień do sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku pożyczki udzielone, należności handlowe oraz środki pieniężne kwalifikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie a w poprzednim roku kwalifikowane były do kategorii pożyczek i należności. Obligacje na dzień 31 grudnia 2018 roku kwalifikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie a w poprzednim roku prezentowane były jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Natomiast, należności ze sprzedaży udziałów na koniec 2017 roku zakwalifikowane były jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej a na dzień 31 grudnia 2018 roku kwalifikowane są do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później.

Spółka dotychczas nie ujmowała istotnych odpisów aktualizujących aktywa finansowe. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i analizuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności dla danego kontrahenta. W związku z faktem, że sprzedaż odbywa się głównie do j. powiązanych i należności z tyt. dostaw i usług to również należności od j. powiązanych Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego z tą grupą. Odpis pozostałych aktywów finansowych analizowany jest w odniesieniu do oczekiwanych strat kredytowych w okresie życia instrumentu finansowego dla danego kontrahenta. Ryzyko kredytowe oceniane jest indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów. Pożyczki udzielane są tylko do spółek powiązanych i historycznie nie było przypadków aby pożyczki nie były spłacone przez inne podmioty z Grupy. W ocenie Spółki strata kredytowa w tym przypadku nie jest istotna w związku z czym nie została uwzględniona w księgach. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Mając powyższe na uwadze, nowy MSSF 9 nie wpływa istotnie na dane finansowe Spółki.

### **Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji**

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

## NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Segmenty operacyjne

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat są to głównie przychody od jednostek powiązanych – zgodnie z danymi zaprezentowanymi w nocie 26.7.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży:

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Sprzedaż produktów	0	0
Sprzedaż usług	789	792
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>789</b>	<b>792</b>
Pozostałe przychody operacyjne	692	19
Przychody finansowe	5 680	13 434
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 161</b>	<b>14 245</b>
Przychody z działalności zaniechanej		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>7 161</b>	<b>14 245</b>

Koszty

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Amortyzacja	367	403
Zużycie materiałów i energii	95	291
Usługi obce	4 098	4 708
Podatki i opłaty	474	935
Wynagrodzenia	2 021	1 519
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	390	196
Pozostałe koszty rodzajowe	2 282	1 684
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>9 728</b>	<b>9 736</b>
Pozostałe koszty operacyjne	603	4
Koszty finansowe	4 681	8 587
<b>Suma kosztów działalności</b>	<b>15 012</b>	<b>18 327</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży:

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Polska	789	783
Europa (poza Polską)	0	9
Azja	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>789</b>	<b>792</b>

## 2. Przychody i koszty

### 2.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3
Przychody z refaktur kosztów	600	0
Rozliczenie błędnych rozrachunków	0	15
Pozostałe	92	1
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>692</b>	<b>19</b>

### 2.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Utworzenie rezerw	3	2
Spisanie należności w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	0	0
Niezawinione niedobory	0	1
Kary i odszkodowania	0	0
Kradzież	0	0
Refaktura kosztów	600	0
Inne	0	1
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>603</b>	<b>4</b>

### 2.3. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody finansowe z odsetek	2 623	2 560
Zysk ze zbycia inwestycji	0	8 476
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Różnice kursowe	3 001	0
Dywidendy	0	2 398
Pozostałe przychody finansowe	56	0
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 680</b>	<b>13 434</b>

### 2.4. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Koszty finansowe z odsetek	4 134	3 415
Różnice kursowe	0	5 163
Provizje bankowe	0	0
Aktualizacja wartości aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik	425	0
Strata ze zbycia inwestycji	39	0
Pozostałe koszty finansowe	83	9
Koszty pozyskania kapitału obcego rozliczane w czasie	0	0
<b>Koszty finansowe</b>	<b>4 681</b>	<b>8 587</b>

## 2.5. Utworzenie odpisów aktualizujących

Pozycja nie występuje, Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących aktywa w 2018 oraz 2017 roku ponieważ uznała straty kredytowe za nieistotne.

## 2.6. Koszty zatrudnienia

Koszty zatrudnienia	31.12.2018	31.12.2017
Wynagrodzenia	2 021	1 519
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	390	196
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	0	0
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>2 411</b>	<b>1 715</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	0	0

## 3. Składniki innych całkowitych dochodów

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

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-8 679</b>	<b>-4 389</b>
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-8 679</b>	<b>-4 389</b>

## 4. Podatek dochodowy

### 4.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego	0	0
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	828	306
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	828	306
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>828</b>	<b>306</b>

#### 4.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku / (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Wynik przed opodatkowaniem	-7 851	-4 082
Różnice trwałe	2 843	105
<b>Wynik do wyliczenia efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>-5 008</b>	<b>-3 977</b>
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	0	0
<b>Podatek teoretyczny wg 19%</b>	<b>-952</b>	<b>-756</b>
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>828</b>	<b>306</b>
<b>Różnica</b>	<b>-1 780</b>	<b>-1 062</b>
Brak aktywa od strat podatkowych	1 378	1 675
Różnice pozostałe	-14	-27
Rozliczenie certyfikatów inwestycyjnych brak rezerwy z tyt. odroczonego	0	-586
Spisane aktywo	416	
<b>Razem pozycje wyjaśniające</b>	<b>1 780</b>	<b>1 062</b>
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	0	0

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych w odniesieniu do których Spółka nie ujęła w sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2018 2 725 tys. PLN. Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.12.2018 14 341 tys. PLN. Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Wyszczególnienie	31.12.2018	Termin wygaśnięcia – ostatni rok możliwego rozliczenia części straty
Strata za 2016 rok	4 001	2021
Strata za 2017 rok	3 086	2022
Strata za 2018 rok	7 253	2023
Nierozliczone straty podatkowe razem	14 341	

Spółka nie ujęła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych w kwocie 586 tys. PLN, które wynikają z inwestycji w jednostki zależne ze względu na to, że Spółka jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych oraz jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 4.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

01.01.2018-31.12.2018

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	3 820	1 150	-2 853	2 117
Zobowiązanie leasingowe	282	59	-158	182
Niewypłacone wynagrodzenia NKUP	33	75	-33	75
Rezerwa na badanie bilansu	34	23	-35	23
Rezerwy na koszty	0	321	0	321
Rezerwa na odprawy emerytalne	3	3	0	5
Rezerwa na urlopy	75	49	-75	49
Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Straty podatkowe	2 191	0	-2 191	0
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>6 436</b>	<b>1 680</b>	<b>-5 344</b>	<b>2 772</b>
Stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	0,19	0,19	0,19	0,19
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 223</b>	<b>319</b>	<b>-1 015</b>	<b>527</b>

01.01.2017-31.12.2017

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	682	3 138	0	3 820
Zobowiązanie leasingowe	438	0	-156	282
Niewypłacone wynagrodzenia NKUP	0	33	0	33
Rezerwa na badanie bilansu	29	35	-30	34
Rezerwy na koszty	0	0	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	1	2	0	3
Rezerwa na urlopy	35	75	-35	75
Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	3 307	0	-3 307	0
Straty podatkowe	0	2 191	0	2 191
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>4 492</b>	<b>5 474</b>	<b>-3 528</b>	<b>6 436</b>
Stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	0,19	0,19	0,19	0,19
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>853</b>	<b>1 040</b>	<b>-670</b>	<b>1 223</b>

01.01.2018-31.12.2018

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe niezrealizowane i odsetki naliczone	1 772	2 616	-1 542	2 846
Wartość netto ST leasingowanych	267	59	-133	192
Naliczone przychody	4 287	0	-306	3 981
Pozostałe różnice przejściowe	0	0	0	0
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>6 326</b>	<b>2 675</b>	<b>-1 981</b>	<b>7 020</b>
Stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	0,19	0,19	0,19	0,19
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 202</b>	<b>508</b>	<b>-376</b>	<b>1 334</b>

01.01.2017-31.12.2017

<b>DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TUTYŁU PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>
Różnice kursowe niezrealizowane i odsetki naliczone	2 318	0	-555	1 772
Wartość netto ST leasingowanych	450	0	-183	267
Naliczone przychody	0	4 287	0	4 287
Pozostałe różnice przejściowe	0	0	0	0
<b>Suma dodatknych różnic przejściowych</b>	<b>2 768</b>	<b>4 287</b>	<b>-738</b>	<b>6 326</b>
Stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	0,19	0,19	0,19	0,19
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>526</b>	<b>815</b>	<b>-140</b>	<b>1 202</b>

## 5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2018 roku pozycja nie występuje.

## 6. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Z uwagi na fakt, że Spółka zatrudnia mniej niż 20 osób, nie ma obowiązku tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

## 7. Zysk przypadający na jedną akcję

Dane w zł.

<b>Opis</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	-8 679 081,00	-4 388 684,44
Zysk na jedną akcję	-0,05	-0,03

## 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2018 oraz 2017 nie wypłacono dywidend.



*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>424</b>	<b>704</b>	<b>1 693</b>	<b>0</b>	<b>2 821</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	77	59	-14	100	222
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	0	0	62	0	0	100	162
- wykorzystanie ze zlikwidowanych ŚT	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	59	0	0	59
- nabycia spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- odbiór ŚT w budowie	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	14	0	-14	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia i likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>501</b>	<b>763</b>	<b>1 678</b>	<b>100</b>	<b>3 042</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253</b>	<b>438</b>	<b>657</b>	<b>0</b>	<b>1 348</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	66	133	163	0	361
- amortyzacji	0	0	59	133	169	0	361
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	7	0	-7	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji / sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>319</b>	<b>571</b>	<b>820</b>	<b>0</b>	<b>1 710</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</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 koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>183</b>	<b>192</b>	<b>859</b>	<b>100</b>	<b>1 334</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

01.01.2017-31.12.2017

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>292</b>	<b>774</b>	<b>1 658</b>	<b>0</b>	<b>2 724</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	132	0	34	0	166
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	0	0	132	0	34	0	166
- wykorzystanie ze zlikwidowanych ŚT	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- odbiór ŚT w budowie	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	69	0	0	69
- zbycia i likwidacji	0	0	0	69	0	0	69
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>424</b>	<b>705</b>	<b>1 692</b>	<b>0</b>	<b>2 821</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166</b>	<b>307</b>	<b>491</b>	<b>0</b>	<b>964</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	87	138	166	0	391
- amortyzacji	0	0	87	138	166	0	391
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	8	0	0	8
- likwidacji / sprzedaży	0	0	0	8	0	0	8
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>253</b>	<b>437</b>	<b>657</b>	<b>0</b>	<b>1 347</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</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 koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171</b>	<b>268</b>	<b>1 035</b>	<b>0</b>	<b>1 474</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Struktura własności środków trwałych jest następująca:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Własne	1 041	1 207
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	192	267
<b>Razem</b>	<b>1 234</b>	<b>1 760</b>

Nie występują aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

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

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

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi:

W odniesieniu do grup aktywów	31.12.2018	31.12.2017
Maszyny i urządzenia	0	0
Środki transportu	192	267
Pozostałe środki trwałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>192</b>	<b>267</b>

Spółka posiada 4 pojazdy osobowe użytkowane na mocy umów leasingu operacyjnego (dla potrzeb bilansowych zakwalifikowanych jako umowy leasingu finansowego). Miesięczne obciążenie z tytułu rat kapitałowych oraz odsetek wynosi 10 tys. zł.

Środki trwałe w leasingu finansowym stanowią przedmiot zabezpieczenia umów leasingowych.

Na dzień 31.12.2018 roku Spółka wynajmuje

- 12 samochodów osobowych – miesięczne obciążenie z tytułu czynszu wynosi 82 tys. zł
- pomieszczenia biurowe w siedzibie, w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42A wraz z miejscami parkingowymi. Miesięczne obciążenie z tytułu czynszu wynosi 37 tys. zł
- drukarki i sprzęt – miesięczne obciążenie wynosi 1 tys. zł.

W 2018 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat koszty z tytułu powyższych umów najmu w kwocie 1 475 tys. zł.

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2018	31.12.2017
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek	0	0
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	0	0
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	192	267
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>192</b>	<b>267</b>

Środki trwałe w budowie

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	0	0
Poniesione nakłady w roku obrotowym	100	0
Rozliczenie nakładów:		
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	0	0
Środki transportu	0	0
Inne środki trwałe	0	0
Odpisy aktualizujące na BZ	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>100</b>	<b>0</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Spółka posiada i nadal użytkuje środki trwałe o wartości brutto 274 tys. złotych, które na dzień bilansowy są w całości umorzone.

Spółka nie dokonywała odpisów z tyt. trwałe utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

## 10. Leasing

### 10.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiada 1 umowę leasingu operacyjnego nie ujętą na potrzeby bilansowe jako leasing finansowy gdyż warunki umowy nie pozwalają sklasyfikować tej umowy jako leasing finansowy.

Umowa zawarta jest na 3 lata, przedmiotem leasingu jest samochód osobowy.

### 10.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Pozycja nie występuje.

### 10.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	110	78
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	72	203
- od roku do pięciu lat	72	203
- powyżej pięciu lat	0	0
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>182</b>	<b>281</b>

Wartość netto środków trwałych w leasingu

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Rok bieżący	0	0	192	0	192
Rok poprzedni	0	0	267	0	267

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	120	110
W okresie od 1 roku do 5 lat	75	72
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>195</b>	<b>182</b>
Przyszły koszt odsetkowy	12	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>182</b>	<b>182</b>
- krótkoterminowe	110	110
- długoterminowe	72	72

### 10.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Pozycja nie występuje.

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

## 12. Aktywa niematerialne

01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
Nabycia	0	0	49	0	49
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>76</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	19	0	19
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	6	0	6
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>51</b>

01.01.2017-31.12.2017

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Nabycia	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej	0	0	5	0	5
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-79	0	-79
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>26</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	86	0	86
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	12	0	12
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-80	0	-80
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8</b>

### Zmiany wartości firmy w okresie

Pozycja nie występuje.

## 13. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2018 roku pozycja nie występuje. Spółka nie ma aktywów dostępnych do sprzedaży.

## 14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:**

Wyszczególnienie	2018-12-31	2017-12-31
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>281 132</b>	<b>254 973</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>15 120</b>	<b>40 322</b>
Nabycie udziałów UAB "EMP recycling"		14 479
FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII nabycie certyfikatów inwestycyjnych	11 021	25 589
Zakup udziałów PGM Group sp. z o.o.		4
Objęcie certyfikatów inwestycyjnych Elemental FIZ		250
Podwyższenie kapitału Elemental Asset Management sp. z o.o.	300	
Zakup udziałów Evciler Kimya Madencilik	3367	
Podwyższenie kapitału Elemental Capital sarl	432	
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>14 163</b>
Sprzedaż 49% udziałów UAB "EMP Recycling"		14 163
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>296 252</b>	<b>281 132</b>

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2018	31.12.2017
w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	296 252	281 132

**Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i podporządkowanych:**

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

**Zmiany w 2018 roku:**

W dniu 1 lutego 2018 roku Elemental Holding SA powzięła informację od podmiotu zależnego Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o przekształceniu jej w spółkę pod firmą Elemental Group Consulting sp. z o.o.

W dniu 2 lutego 2018 roku Spółka powzięła informację o przekształceniu spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. w spółkę pod firmą Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII (dalej: „Fundusz”), iż w dniu 28 lutego 2018 roku Fundusz podpisał umowę nabycia 85% udziałów w spółce RECAT GmbH z siedzibą w Sulzfeld w Niemczech (dalej: „RECAT”). Umowa zawarta została po dokonaniu prawnego jak i finansowego *due diligence* RECAT. Przeniesienie własności udziałów stało się skuteczne z chwilą zawarcia umowy. Pozostałe warunki umowy nabycia udziałów nie odbiegały od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach. W dniu 26 kwietnia 2018 roku. Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego – Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. o nabyciu 85 % udziałów w spółce RECAT od FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII.

W dniu 12 marca 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego Elemental Asset Management sp. z o.o. o utworzeniu spółki zależnej pod firmą Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC i objęciu w niej 100% kapitału zakładowego.

W dniu 16 maja 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII o wydaniu majątku Funduszowi od zlikwidowanej spółki prawa luksemburskiego Elemental Capital 1 S.C.Sp. w postaci udziałów w następujących podmiotach: 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce PGM Holdco sp. z o.o. (obecnie Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.), 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce Syntom Holdco sp. z o.o., 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce Terra Holdco sp. z o.o., 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce Tesla Holdco sp. z o.o., 51 udziałów (będących 51% udziałem) w spółce AWT Recycling Limited (obecnie Elemental Resource Management Limited), 102 udziałów (będących 51% udziałem) w spółce KAT-Metal Oy.

W dniu 19 czerwca 2018 roku Elemental Holding SA zawarła umowę nabycia 320 akcji spółki zależnej - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze (dalej: „Evciler Kimya”), Turcja stanowiących 32% kapitału zakładowego tej spółki. Po transakcji Spółka osiągnęła 51% akcji w kapitale zakładowym tego podmiotu.

W dniu 20 czerwca 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego Kat-Metal Oy o sprzedaży 10% udziałów w swojej spółce zależnej Kat-Metal Estonia Oü na rzecz podmiotu powiązanego z Członkiem jej Zarządu, a następnie w dniu 11 września 2018 roku tych samych udziałów na rzecz podmiotu powiązanego z udziałowcem mniejszościowym PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Po transakcji Kat-Metal Oy posiada 80% akcji w kapitale zakładowym swojej spółki zależnej Kat-Metal Estonia Oü.

Spółka powzięła informacje, że w dniu 27.06.2018 r. Sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej pod firmą Elemental Asset Management sp. z o.o. z pięciu tysięcy złotych na dziesięć tysięcy złotych.

W dniu 9 lipca 2018 roku uległa zmianie nazwa brytyjskiej spółki zależnej z AWT Recycling Ltd. na Elemental Resource Management Ltd.

W dniu 25 października 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII, że Fundusz nabył 51% udziałów w spółce Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC od swojej spółki zależnej Evciler & Elemental Recycling B.V. Po transakcji Evciler & Elemental Recycling B.V. nie posiada żadnych udziałów tego podmiotu.

W dniu 31 października 2018 roku zmianie uległa nazwa spółki zależnej z PGM Holdco sp. z o.o. na Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2018 roku w spółce zależnej pod firmą Elemental Capital SARL dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z 12.500,00 EUR do 112.500,00 EUR.

W 2018 roku Elemental Holding SA złożył trzy zapisy na jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII działającego na prawach Wielkiego Księstwa Luksemburga, na kwoty: 10.100 tys. złotych oraz 215 tys. euro.

#### **Zmiany w 2017 roku:**

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

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

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

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

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

W dniu 29 grudnia 2017 r., w wykonaniu umowy inwestycyjnej zawartej przez Emitenta z PFR Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA działającym w imieniu i na rzecz Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zawarta została umowa zakupu przez ww. Fundusz od Emitenta 24 714 udziałów w jego spółce zależnej – UAB „EMP recycling” stanowiących 49% jej kapitału zakładowego.

**Inwestycje w jednostkach zależnych oraz mniejszościowych na dzień 31.12.2018:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
UAB "EMP recycling", Galines vil	14 742	14 742	51%	51%	pełna
Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S., Ankara	4 686	4 686	51%	51%	pełna
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII, Luksemburg	219 688	219 688	100%	100%	pełna
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Dubaj	41 269	41 269	51%	51%	pełna
Tesla Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Group Consulting sp. z o.o., Grodzisk Maz.	50	50	100%	100%	pełna
Elemental Asset Management sp. z o.o., Grodzisk Maz.	305	305	100%	100%	pełna
Elemental Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	15 005	15 005	100%	100%	pełna
Elemental Capital Sarl, Luksemburg	483	483	100%	100%	pełna
PGM Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	4	4	100%	100%	pełna
Syntom sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Collect Points sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Terra Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Suma	296 251	296 251			



*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
UAB "EMP recycling", Galinës vil.	14 742	14 742	51%	51%	pełna
Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S., Ankara	1 318	1 318	19%	19%	Nie konsolidowany
FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII, Luksemburg	208 668	208 668	100%	100%	Nie konsolidowany
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Dubaj	41 269	41 269	51%	51%	pełna
Tesla Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Grodzisk Maz.	50	50	100%	100%	pełna
Elemental Asset Management sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	15 005	15 005	100%	100%	pełna
Elemental Capital Sarl, Luksemburg	50	50	100%	100%	pełna
PGM Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Syntom sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Collect Points sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Terra Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
SUMA	281 132	281 132			

## 15. Pozostałe aktywa

### 15.1. Pozostałe aktywa finansowe

Długo i Krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki	91 843	79 735
Obligacje	120	114
Pozostałe, w tym wycena instrumentów pochodnych	56	0
<b>RAZEM</b>	<b>92 019</b>	<b>79 849</b>
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	76 675	79 415
Pozostałe aktywa finansowe - długoterminowe	15 344	434

Spółka kwalifikuje pożyczki i obligacje jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W poprzednim roku pożyczki kwalifikowane były jako pożyczki i należności a obligacje jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Suma udzielonych pożyczek przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2018 rok wynosi:

W EUR: 10 348,3 tys. – wartość bilansowa 44 497,6 tys. PLN

W USD: 5 235,3 tys.– wartość bilansowa wynosi 19 683 tys. PLN

W PLN: 27 662,6 tys.

Udzielone pożyczki mają terminy wymagalności do 31.12.2019 roku i wykazane są w sprawozdaniu finansowym jako pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe poza dwoma pożyczkami o wartości bilansowej 15 343,5 tys. PLN które mają terminy wymagalności powyżej 12 miesięcy.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Oprocentowanie udzielonych pożyczek zależy jest od warunków oraz waluty pożyczki i mieści się w przedziale:

- Dla pożyczek udzielonych w walutach obcych: między 2% - 4%
- Dla pożyczek udzielonych w złotych polskich: między 2% - 5%.

Oprocentowanie pożyczek oparte jest o zmienną stopę procentową.

Pożyczki nie są zabezpieczone.

#### **Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik**

Spółka wykazuje na dzień bilansowy instrumenty typu forward – dwa otwarte kontrakty, które wyceniła w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy wynosi 56 tys. złotych.

#### **Inwestycje długoterminowe**

<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pożyczki udzielone (aktywa wycenione w zamortyzowanym koszcie; w poprzednim roku klasyfikacja jako pożyczki i należności), w tym:	15 344	434
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych wyceniane w cenie nabycia	296 252	281 132
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	4 287
Obligacje	0	0
<b>Razem</b>	<b>311 595</b>	<b>285 853</b>

#### **Inwestycje krótkoterminowe**

<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pożyczki udzielone (aktywa wycenione w zamortyzowanym koszcie; w poprzednim roku klasyfikacja jako pożyczki i należności), w tym:	76 500	79 301
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Obligacje (aktywa wycenione w zamortyzowanym koszcie; w poprzednim roku klasyfikacja jako instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności)	120	114
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (instrumenty pochodne)	56	0
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>76 675</b>	<b>79 415</b>

Na dzień 31.12.2017 roku pozostałe należności wynikają z podpisanej umowy o zbyciu 49% udziałów w Spółce UAB „EMP recycling”, w tym:

- Kwota 4 390 tys. EUR (18 310,00 tys. zł) - wartość pierwszej transzy płatna po spełnieniu warunków określonych w umowie inwestycyjnej – zapłacona w dniu 5 czerwca 2018 roku;
- Kwota 1 028 tys. EUR (4 287,00 tys. zł) wartość drugiej transzy zapłaty ceny za udziały – zależna od wyników Spółki UAB „EMP recycling”.

Na dzień 31.12.2018 roku przeliczona została wartość należnej II transzy w oparciu o wyniki zrealizowane i oszacowana na kwotę 925,9 tys. EUR (3 981 tys. zł).

Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym za 2018 roku korektę błędu roku poprzedniego w kwocie 5 140,3 tys. zł która związana była z wyceną wartości należności II transzy z tyt. sprzedaży udziałów co zostało opisane w punkcie korekta błędu.

## Świadczenia pracownicze

### 15.2. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje.

### 15.3. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy.

W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	50	75
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>55</b>	<b>78</b>
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	50	75
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowe	5	3

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

Założenia demograficzne i finansowe

- \* śmiertelność pracowników
- \* niezdolność do pracy
- \* rotacja
- \* wiek emerytalny
- \* pracownicy zatrudnieni na czas określony
- \* pracownicy będący w okresie wypowiedzenia, dla których znana jest data rozwiązania umowy
- \* stopa dyskontowa
- \* stopa wzrostu wynagrodzeń w Spółce

Do wyliczeń założono, że śmiertelność pracowników Spółki jest zgodna ze śmiertelnością całej populacji Polski, z zastrzeżeniem, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie tej śmiertelności o 10%.

Rekomendowana na podstawie danych stopa dyskontowa wynosi 2,9 % rocznie.

Do wyznaczenia stopy dyskontowej zbadano rentowność roczną obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu 28/12/2018 roku.

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane zgodnie z wytycznymi *Międzynarodowych Standardów Rachunkowości*. Do wyliczeń rezerwy zgodnie z *Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19* została zastosowana metoda „*Projected Unit Credit*”.

Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy. na mocy powyższego rezerwę na świadczenie pracownicze ustala się zgodnie z poniższym wzorem:

$$R = \sum W \times \frac{S}{S+n} \times P \times v^n$$

gdzie:

$R$  – wartość rezerwy na dzień bilansowy, czyli przewidywana na dzień bilansowy kwota przyszłych wypłat,  
 $W$  – przewidywana wartość przyszłego świadczenia na rzecz pracowników w pełnej wysokości w dniu jego wypłaty,

$S$  – staż pracy w *Spółce* (w latach) na dzień bilansowy,  
 $n$  – liczba lat do wypłaty świadczenia (w latach) od dnia bilansowego,  
 $P$  – prawdopodobieństwo wypłaty przyszłego świadczenia, uwzględniające ruchy kadrowe (rotacja) i demograficzne (śmierć, przejście na rentę, odejście na wcześniejszą emeryturę),

$v$  – współczynnik dyskontujący  $v = \frac{1}{1+i}$ , gdzie  $i$  – stopa dyskontowa

gdzie  $i$  – stopa dyskontowa.

Ostatecznie wartość rezerw ustala się na dzień bilansowy jako sumę rezerw dotyczących poszczególnych pracowników oraz poszczególnych świadczeń.

Rezerwa na odprawy emerytalne dla każdego z pracowników została policzona indywidualnie na podstawie danych dotyczących jego wieku, płci, stażu pracy w *Spółce* oraz wysokości podstawy do naliczania odprawy emerytalnej na dzień bilansowy. Rezerwa na odprawy emerytalne dla każdego z pracowników została policzona jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy emerytalnej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w *Spółce*, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy emerytalnej w kolejnych latach. Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy emerytalnej zostało wyznaczone przy założeniu prawdopodobieństwa zgonu i innych "odejść" w ciągu roku.

Rezerwa na odprawy rentowe dla każdego z pracowników została policzona indywidualnie na podstawie danych dotyczących jego wieku, płci, stażu pracy w *Spółce* oraz wysokości podstawy do naliczania odprawy rentowej na dzień bilansowy. Rezerwa na odprawy rentowe dla każdego z pracowników została policzona, jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy rentowej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w *Spółce*, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy rentowej w kolejnych latach.

#### 15.4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzyła rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

### 16. Zapasy

Pozycja nie występuje.

### 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe	494	96
- od jednostek powiązanych	492	73
- od pozostałych jednostek	1	23
Odpisy aktualizujące	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>494</b>	<b>96</b>

Struktura wiekowa należności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Nieprzeterminowane	494	88
Przeterminowane, lecz ściągalne:	0	8
- do 30 dni	0	8
- powyżej 30 dni do 60 dni	0	0
- powyżej 60 dni do 90 dni	0	0

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

- powyżej 90 dni do 120 dni	0	0
- powyżej 120 dni	0	0
<b>Razem</b>	<b>494</b>	<b>96</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. Na 31 grudnia 2018 roku wszystkie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 494 tys. zł (2017 rok: 96 tys. zł) zostały uznane za ściągalne. Na 31 grudnia 2018 roku w Spółce nie było należności przeterminowanych dłużej niż 30 dni, Spółka nie tworzyła odpisów aktualizacyjnych. Na dzień bilansowy Spółka nie jest stroną postępowań sądowych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych zgodnie z informacją zawartą w nocie 26.6 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pozostałe należności:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe należności, w tym:	5 308	23 607
- należności z tytułu VAT	713	837
- rozrachunki z tytułu zaliczek pracowniczych	422	40
- kaucje	192	133
- inne	0	0
- należności ze sprzedaży udziałów	3 981	22 597
- należności z tytułu dywidendy	0	0
<b>Pozostałe należności - krótkoterminowe</b>	<b>5 308</b>	<b>19 195</b>
<b>Pozostałe należności - długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>4 412</b>

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 2 048 tys. PLN (31 grudnia 2017 roku: 12 882 tys. PLN).

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>2 048</b>	<b>582</b>
Kasa	104	96
Rachunki bankowe	1 944	486
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>0</b>	<b>12 300</b>
Lokaty / depozyty	0	12 300
<b>Środki pieniężne w drodze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 048</b>	<b>12 882</b>

Spółka nie posiada środków pieniężnych będących do dyspozycji jednostki, a nie wykazywanych w sprawozdaniu finansowym.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2018	31.12.2017
Kasa (PLN)	102	92
Kasa (EURO)	2	2

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Banki (PLN)	195	296
Banki (EURO)	1 672	161
Banki (USD)	78	30
Kasa (USD)	0	0
Kasa (inne waluty)	0	1
Banki (inne)	0	0
Lokaty (PLN)	0	12 300
<b>Razem</b>	<b>2 048</b>	<b>12 882</b>

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka nie posiada ograniczeń w dysponowaniu środkami pieniężnymi.

## 19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 19.1. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zakładowy na początek okresu	170 466	170 466
Emisja akcji	0	0
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>170 466</b>	<b>170 466</b>

Seria / emisja / rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	100 000	1	100 000	gotówka
B - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	40 000 000	1	40 000 000	aport
C - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	23 270 833	1	23 270 833	aport
D - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	25 126 984	1	25 126 984	aport
E - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 000 000	1	1 000 000	gotówka
F - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	6 883 329	1	6 883 329	gotówka
G - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3 287 000	1	3 287 000	gotówka
H - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 837 581	1	1 837 581	gotówka
I - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 658 000	1	1 658 000	gotówka
J - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	512 040	1	512 040	gotówka
K - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 626 500	1	1 626 500	gotówka
L - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	11 688 800	1	11 688 800	gotówka

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

M - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	24 500 000	1	24 500 000	gotówka
N - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	13 333 334	1	13 333 334	gotówka
O - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3 641 664	1	3 641 664	gotówka
P - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	12 000 000	1	12 000 000	gotówka
			<b>170 466 065</b>		<b>170 466 065</b>	

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2018 r**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V. (wraz z Reventon sp. z o.o.)	52 500 000,00	30,80	52 500 000,00	30,80
Nationale Nederlanden PTE SA	21 827 597,00	12,80	21 827 597,00	12,80
MetLife OFE	12 829 712,00	7,53	12 829 712,00	7,53
Aegon OFE	10 138 587,00	5,95	10 138 587,00	5,95
Pozostali	73 170 169,00	42,92	73 170 169,00	42,92
<b>Razem</b>	<b>170 466 065,00</b>	<b>100,00</b>	<b>170 466 065,00</b>	<b>100,00</b>

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2017 r**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
Altus TFI SA	44 691 258	26,22%	44 691 258	26,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	22 027 597	12,92%	22 027 597	12,92%
Metlife OFE	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
Aviva Investors Poland TFI SA	10 717 311	6,29%	10 717 311	6,29%
Aegon PTE SA	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
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>

## 19.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną po pomniejszeniu o koszty emisji. Wartość kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 152 655 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy	956	204
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	152 655	152 655
Zyski zatrzymane	-12 514	-7 374
<b>Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)</b>	<b>141 097</b>	<b>145 485</b>

## 19.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

W Elemental Holding na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występują pozostałe kapitały rezerwowe.

## 19.4. Niepodzielony zysk / (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
Terra Recycling sp. z o.o. sp. k.	9 168	5 179
Syntom sp. z o.o. sp. k.	1 632	17 514
Syntom Holdco sp. z o.o.	15 305	0
UAB "EMP recycling"	2 154	0
<b>Suma kredytów i pożyczek</b>	<b>28 258</b>	<b>22 693</b>

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 954	5 179
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>15 305</b>	<b>17 514</b>
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	17 514
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	15 305	0
- płatne powyżej 5 lat	0	0
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>28 258</b>	<b>22 693</b>

Pożyczki otrzymane są wyłącznie od podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.

Suma otrzymanych pożyczek przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2018 rok wynosi:

W EUR: 501 tys. – wartość bilansowa 2 154 tys. PLN

W PLN: 26 104,4 tys. PLN

Otrzymane pożyczki mają terminy wymagalności do 31.12.2019 roku i wykazane są w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe poza jedną pożyczką o wartości bilansowej 15 305 tys. PLN która ma termin wymagalności powyżej 12 miesięcy.

Oprocentowanie otrzymanych pożyczek zależne jest od warunków oraz waluty pożyczki i mieści się w przedziale:

- Dla pożyczki otrzymanej w walucie obcej: 6M EURIBOR + 2,7%
- Dla pożyczek udzielonych w złotych polskich: między 3,5% - 4,5% lub WIBOR 3M+1%

Pożyczki nie są zabezpieczone.

Kredyty i pożyczki kwalifikowane są jako zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

## 21. Rezerwy

### 21.1. Zmiany stanu rezerw

#### A. Specyfikacja pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Koszty roku udokumentowane w roku następnym	321	35
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	23	0
Inne rezerwy	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>344</b>	<b>35</b>
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	344	35
Pozostałe rezerwy - długoterminowe	0	0

#### B. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałych rezerw

01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy na urlopy i inne	Inne rezerwy
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>35</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2	50	344
Rozwiązane / wykorzystane	0	75	35

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Przejęcie	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>344</b>
- krótkoterminowe	0	50	344
- długoterminowe	5	0	0

01.01.2017-31.12.2017

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy na urlopy i inne	Inne rezerwy
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1</b>	<b>35</b>	<b>56</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2	75	35
Rozwiązane / wykorzystane	0	35	56
Przejęcie	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>35</b>
- krótkoterminowe	0	75	35
- długoterminowe	3	0	0

## 21.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka nie tworzyła rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych.

## 21.3. Rezerwa restrukturyzacyjna

Spółka nie tworzyła rezerwy restrukturyzacyjnej.

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

### 22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	310	558
Wobec jednostek powiązanych	0	2
Wobec jednostek pozostałych	310	556

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

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Nieprzeterminowane	0	310	310
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni	0	0	0
- powyżej 60 dni do 90 dni	0	0	0
- powyżej 90 dni do 180 dni	0	0	0
- powyżej 180 dni do 360 dni	0	0	0
- powyżej 360 dni	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>310</b>	<b>310</b>

### 22.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania leasingowe	182	281
Zobowiązania z emisji obligacji D i E	64 557	64 199
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0
Instrumenty pochodne	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu dywidend	0	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>64 740</b>	<b>64 480</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	24 752	78
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	39 988	64 402

01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów finansowych	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>22 694</b>	<b>64 199</b>	<b>281</b>	<b>0</b>	<b>87 174</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>22 161</b>	<b>3 041</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>25 260</b>
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	21 246	0	0	0	21 246
- przepływy - inne	0	0	0	0	0
- odsetki naliczone	915	3 041	0	0	3 955
- włączenie do konsolidacji spółek	0	0	0	0	0
- nowe umowy leasingowe	0	0	59	0	59
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>16 596</b>	<b>2 682</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>19 436</b>
- spłaty - przepływ gotówkowy	15 980	0	0	0	15 980
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	620	2 853	0	0	3 473
- spłata leasingu	0	0	158	0	158
- kompensaty z rozrachunkami	0	0	0	0	0
- przeliczenie różnic kursowych	0	0	0	0	0
- wycena, inne	-4	-170	0	0	-174
- rozliczenie z kapitałem	0	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>28 258</b>	<b>64 557</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>92 998</b>
<b>- w tym krótkoterminowe</b>	<b>12 954</b>	<b>24 642</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>37 706</b>
<b>- w tym długoterminowe</b>	<b>15 305</b>	<b>39 916</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>55 292</b>

01.01.2017-31.12.2017

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów finansowych	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 004</b>	<b>50 324</b>	<b>437</b>	<b>0</b>	<b>55 765</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>17 689</b>	<b>42 052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 741</b>
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	16 800	39 600	0	0	56 400
- przepływy - inne	0	0	0	0	0
- odsetki naliczone	889	2 452	0	0	3 341
- włączenie do konsolidacji spółek	0	0	0	0	0
- nowe umowy leasingowe	0	0	0	0	0
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>28 177</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>28 333</b>
- spłaty - przepływ gotówkowy	0	26 000	156	0	26 156
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	0	2 177	0	0	2 177
- spłata leasingu	0	0	0	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

- kompensaty z rozrachunkami	0	0	0	0	0
- przeliczenie różnic kursowych	0	0	0	0	0
- wycena, inne	0	0	0	0	0
- rozliczenie z kapitałem	0	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 693</b>	<b>64 199</b>	<b>281</b>	<b>0</b>	<b>87 173</b>
<b>- w tym krótkoterminowe</b>	<b>5 179</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>5 257</b>
<b>- w tym długoterminowe</b>	<b>17 514</b>	<b>64 199</b>	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>81 916</b>

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

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

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

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

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

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

W wykonaniu Programu Emisji Obligacji prowadzonego zgodnie z Umową Programową z dnia 10 października 2017 roku, Spółka wyemitowała w dniu 16 października 2017 roku 40.000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda. Obligacje nie mają formy dokumentu, są emitowane i obejmowane po wartości nominalnej.

Wykup obligacji nastąpi najpóźniej w dniu 16 października 2021 roku. Emitent dokona częściowego wykupu obligacji w dniu 16 października 2020 roku poprzez redukcję wartości nominalnej każdej obligacji o 500,00 PLN (pięćset złotych). Wysokość odsetek jest określona wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w oparciu o wskaźnik WIBOR 6M powiększony o marżę. Emisja obligacji nastąpiła bez oznaczania prognozy emisji. Cel emisji nie został określony. Obligacje nie są zabezpieczone.

W dniu 6 lutego 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 40 000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Na mocy uchwał Zarządu BondSpot SA oraz Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA dzień 26 lutego 2018 roku wyznaczony został jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 40 000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 40 000 000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych), oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem PLEMLTL00074. Dla ww. obligacji określono również: dzień ostatniego notowania na dzień 6 października 2021 roku.

### 22.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	132	93
ZUS	117	70
Podatek od płac	18	14
PFRON / ZFRON	0	0
PCC	0	0
Komornicze	0	0
Pozostałe	2	0
Zaliczki	0	1
VAT	0	0
Dywidendy	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>269</b>	<b>178</b>

Wyszczególnienie	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>269</b>	<b>269</b>
Nieprzeterminowane	0	269	269
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni	0	0	0
- powyżej 60 dni do 90 dni	0	0	0
- powyżej 90 dni do 180 dni	0	0	0
- powyżej 180 dni do 360 dni	0	0	0
- powyżej 360 dni	0	0	0

### 22.4. Rozliczenia międzyokresowe

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Ubezpieczenia	32	27
Prenumerata czasopism, dostępy online	2	2
Koszty poniesione na zakup aktywów trwałych	50	448
Składki członkowskie	0	2
Koszty przyszłych okresów pozostałe	67	37
Opłaty leasingowe dotyczące przyszłych okresów	0	0
Wypożyczenie narzędzi na określony czas pracy	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>153</b>	<b>516</b>

## 23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej/ bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych

Różnice między zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych są następujące:

w pozycji: „Zmiana stanu należności” wyłączona jest kwota z tytułu realizacji wpływu ze sprzedaży udziałów w wysokości 18 310 tys. PLN oraz wyceny należności na dzień 31 grudnia 2018 roku.

w pozycji: „Zmiana stanu zobowiązań” wyłączona jest kwota z tytułu kompensaty rozrachunków z pożyczkami w kwocie 328 tys. PLN.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018
<b>Amortyzacja:</b>	<b>367</b>
- amortyzacja wartości niematerialnych	6
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	361
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>1 341</b>
- odsetki naliczone od obligacji i innych zobowiązań finansowych	0
- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	1 102
- odsetki od aktywów finansowych	-1 074
- Odsetki otrzymane	-1 549
- Odsetki zapłacone	2 862
- Dywidendy	0
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>0</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	0
- wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli	0
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-715</b>
- bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	17 901
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	0
- korekta o spłatę należności z tyt. sprzedaży udziałów	-18 310
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu wyceny	-306
- inne	0
- stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>171</b>
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-157
- korekta o kompensatę	328
- stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	0
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>356</b>
- bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	356
- stan pozostałych aktywów przejęty w wyniku objęcia kontroli	0
<b>Inne korekty</b>	<b>775</b>
- RMK koszty pozyskania kapitału	170
- korekta rozliczenia II transzy sprzedaży udziałów	598
- pozostałe	7

## 24. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy.

## 25. Zobowiązania warunkowe i zobowiązania pozabilansowe

Spółka posiada następujące umowy gwarancji finansowej:

podmiot który otrzymał poręczenie	kwota	opis
Elemental Catalyst Recycling sp. z o. o.	2 mln PLN	kredyt obrotowy w banku Pekao SA
Kat-Metal Oy	600 tys. EUR	poręczenie kredytu od Nordea Bank

## 25.1. Sprawy sądowe

Pozycja nie występuje – Elemental Holding SA na dzień 31 grudnia 2018 roku nie jest stroną żadnych spraw sądowych.

## 25.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było konieczności utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W dniu 23 listopada 2018 roku Spółka otrzymała upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno – skarbowej. Zakres kontroli: przestrzeganie przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2016 - 2017.

## 25.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Nie dotyczy – Spółka nie jest podmiotem wprowadzającym zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.

## 26. Informacje o podmiotach powiązanych

### 26.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą z punktu widzenia prawa bilansowego jest Syntom Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., a prawnego – Elemental Holding SA.

### 26.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2018 roku akcjonariuszami Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V. (wraz z Reventon sp. z o.o.)	52 500 000,00	30,80	52 500 000,00	30,80
Nationale Nederlanden PTE SA	21 827 597,00	12,80	21 827 597,00	12,80
MetLife OFE	12 829 712,00	7,53	12 829 712,00	7,53
Aegon OFE	10 138 587,00	5,95	10 138 587,00	5,95
Pozostali	73 170 169,00	42,92	73 170 169,00	42,92
<b>Razem</b>	<b>170 466 065,00</b>	<b>100,00</b>	<b>170 466 065,00</b>	<b>100,00</b>

### **26.3. Jednostka stowarzyszona, jednostka współkontrolowana**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Elemental Holding SA nie posiada jednostek stowarzyszonych ani współkontrolowanych.

### **26.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie jest współnikiem wspólnych przedsięwzięć.

### **26.5. Wspólne działania**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Spółce nie występują wspólne działania.

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

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

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

## 26.7. Transakcje Spółki z jednostkami powiązаными w Grupie Kapitałowej Elemental Holding SA w roku 2018

Transakcje dokonywane z jednostkami powiązаными w Grupie Kapitałowej Elemental Holding dotyczą transakcji z jednostkami zależnymi od Elemental Holding SA. Spółą dominującą w Grupie jest Elemental Holding S.A.

### Należności handlowe i pozostałe

	Elemental Asset Management sp. z o.o.	Elemental Group Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Należności handlowe i pozostałe 1							
Należności razem	90	10	6	108	102	1	11
Należności handlowe	90	10	6	108	102	1	11
- od jednostek powiązanych	90	10	6	108	102	1	11

	Elemental Resource Management Ltd.	Syntom Holdco sp. z o.o.	Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	PCB Tech sp. z o.o.	Recat GmbH	Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Razem
Należności handlowe i pozostałe 2							
Należności razem	7	1	16	128	7	5	492
Należności handlowe	7	1	16	128	7	5	492
- od jednostek powiązanych	7	1	16	128	7	5	492

### Pożyczki udzielone

	Elemental Capital SARL	FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Elemental Group sp. z o.o.	Evcler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Elemental Group Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Metal Holding s.r.o.
Pożyczki udzielone 1							
Pożyczki udzielone razem	410	16 283	11 885	15 127	85	3 135	217
Pożyczki długoterminowe	0	0	0	15 127	0	0	217
Pożyczki krótkoterminowe	410	16 283	11 885	0	85	3 135	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

	Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Kat-Metal Oy	Kat-Metal Estonia Oü	Elemental Resource Management Ltd.	PCB Tech sp. z o.o.	Recat GmbH
Pożyczki udzielone 2								
Pożyczki udzielone razem	10 880	2 122	8 698	888	672	5 640	6 409	9 033
Pożyczki długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	10 880	2 122	8 698	888	672	5 640	6 409	9 033

	Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Evciler Kimya Madencilik	Razem
Pożyczki udzielone 3			
Pożyczki udzielone razem	112	250	91 843
Pożyczki długoterminowe	0	0	15 344
Pożyczki krótkoterminowe	112	250	76 500

#### Obligacje nabyte

	Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Razem
Obligacje nabyte		
Obligacje razem	120	120
Obligacje długoterminowe	0	0
Obligacje krótkoterminowe	120	120

#### Pożyczki otrzymane

	UAB "EMP recycling"	Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Syntom Holdco sp. z o.o.	Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Razem
Pożyczki otrzymane					
Pożyczki otrzymane razem	2 154	9 168	15 305	1 632	28 258
Pożyczki długoterminowe	0	0	15 305	0	15 305
Pożyczki krótkoterminowe	2 154	9 168	0	1 632	12 954

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

**Przychody z odsetek**

	Elemental Capital SARL	FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Elemental Group sp. z o.o.	Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Elemental Group Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Metal Holding s.r.o.
Przychody z odsetek 1							
Przychody finansowe z odsetek	8	336	279	337	3	98	69
Odsetki od pożyczek udzielonych	8	336	279	337	3	93	69
Odsetki od nabytych obligacji	0	0	0	0	0	5	0

	Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Kat-Metal Oy	Kat-Metal Estonia Oü	Elemental Resource Management Ltd.	PCB Tech sp. z o.o.
Przychody z odsetek 2								
Przychody finansowe z odsetek	165	23	50	359	27	27	236	327
Odsetki od pożyczek udzielonych	165	23	50	359	27	27	236	327
Odsetki od nabytych obligacji	0	0	0	0	0	0	0	0

	Recat GmbH	Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Evciler Kimya Madencilik	Razem
Przychody z odsetek 3				
Przychody finansowe z odsetek	57	2	3	<b>2 407</b>
Odsetki od pożyczek udzielonych	57	2	3	<b>2 407</b>
Odsetki od nabytych obligacji	0	0	0	<b>0</b>

**Koszty odsetek**

	UAB "EMP recycling"	Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Syntom Holdco sp. z o.o.	Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Razem
Koszty odsetek					
Koszty finansowe z odsetek	4	179	15	717	<b>915</b>
Odsetki od pożyczek otrzymanych	4	179	15	717	<b>915</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

**Sprzedaż**

	Elemental Group sp. z o.o.	Elemental Asset Management sp. z o.o.	Elemental Group Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Terra Holdco sp. z o.o.	Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
<b>Sprzedaż ogółem 1</b>							
Sprzedaż razem	6	317	60	107	2	248	220
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	6	0	15	21	2	219	194
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0	0	0	0	0	0
Przychody z refaktur kosztów	0	317	44	86	0	30	26
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0

	Tesla Holdco sp. z o.o.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Elemental Resource Management Ltd.	Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna	Syntom Holdco sp. z o.o.
<b>Sprzedaż ogółem 2</b>								
Sprzedaż razem	3	4	110	0	2	7	3	2
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	3	0	108	0	0	0	3	2
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody z refaktur kosztów	0	4	2	0	2	7	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0

	Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	PCB Tech sp. z o.o.	Recat GmbH	Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	<b>Razem</b>
<b>Sprzedaż ogółem 3</b>					
Sprzedaż razem	148	118	7	10	<b>1 375</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży usług	102	109	0	0	<b>785</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0	0	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży materiałów	0	0	0	0	<b>0</b>
Przychody z refaktur kosztów	46	9	7	10	<b>590</b>
Pozostałe	0	0	0	0	<b>0</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
 (w tysiącach PLN)

**Zakup**

Zakup ogółem	Elemental Group Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Metal Holding s.r.o.	Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	<b>Razem</b>
Zakup razem	729	331	1	47	<b>1 108</b>
Koszty działalności operacyjnej	729	331	1	47	<b>1 108</b>
Amortyzacja	0	0	0	0	<b>0</b>
Zużycie materiałów i energii	0	0	0	0	<b>0</b>
Usługi obce	720	331	0	47	<b>1 099</b>
Podatki i opłaty	0	0	0	0	<b>0</b>
Wynagrodzenia	0	0	0	0	<b>0</b>
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0	0	0	0	<b>0</b>
Pozostałe koszty rodzajowe	9	0	1	0	<b>10</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	<b>0</b>
Refaktura kosztów	0	0	0	0	<b>0</b>

## **26.8. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W roku 2018 nie udzielono Członkom Zarządu pożyczek.

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

W roku 2018 nie wystąpiły inne transakcje z udziałem Członków Zarządu Spółki.

## **26.10. Otrzymane poręczenia i gwarancje od spółek powiązanych**

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

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

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

Liczba obligacji serii E wynosi 2 400 sztuk.

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

## **26.11. Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi**

W roku 2018 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi nienależącymi do Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA.

Transakcje pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową ujęte zostały w nocie 26.7.

## **26.12. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki**

### **26.12.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>	<b>01.01.2017-31.12.2017</b>
<b>Wynagrodzenie członków zarządu</b>	<b>1 002</b>	<b>861</b>

<b>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>	<b>01.01.2017-31.12.2017</b>
<b>Wynagrodzenie członków rady nadzorczej</b>	<b>90</b>	<b>28</b>

### **26.12.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych**

Nie występuje program akcji pracowniczych.

## 27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowych sprawozdań finansowych spółek z Grupy oraz przeglądy półroczne (dla Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych)	63	57
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>63</b>	<b>57</b>

## 28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Działalność Emitenta oraz spółek należących do Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA 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 Kapitałowej Elemental Holding SA 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 .

### b. Ryzyko fluktuacji cen surowców

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

Istnieje zatem ryzyko, iż następujący w krótkim terminie skokowy wzrost lub spadek cen metali, może negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę , a w konsekwencji w średnim i długim terminie na spadek nominalnych marż uzyskiwanych przy sprzedaży produktów i towarów do odbiorców. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta ograniczają powyższe ryzyko zabezpieczając ceny sprzedaży za pomocą kontraktów terminowych.

### c. Ryzyko kursów walutowych

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

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

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

**d. Ryzyko wzrostu stóp procentowych**

Spółki Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA są stroną umów kredytowych i leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. W związku z tym narażone są 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, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągane przez nią wyniki finansowe.

**e. Ryzyko związane z umowami kredytowymi**

Spółki z Grupy 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 miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Na datę sporządzenia Memorandum Informacyjnego spółki z Grupy dokonują terminowo spłat wynikających z umów kredytowych.

**f. Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem inwestycji i akwizycji zrealizowanych lub planowanych przez Emitenta**

Emitent pozostaje aktywny w zakresie przeprowadzania ocen możliwości inwestycji i akwizycji innych podmiotów (poprzez przejęcia lub fuzje), które mogłyby, w ocenie Emitenta, umożliwić m.in. wykorzystanie efektów synergii i pozytywnie wpłynąć na wzmocnienie pozycji Grupy na rynku. Inwestycje lub akwizycje realizowane przez Emitenta mogą wiązać się z zaangażowaniem istotnych posiadanych środków pieniężnych, emitowaniem przez Emitenta nowych akcji powodujących dalsze rozwodnienie jego akcjonariatu, jak również z zaciąganiem nowych długów (w postaci kredytów lub innych zobowiązań finansowych).

Nie można wykluczyć ryzyka związanego z trudnościami w integracji nowoutworzonych lub przejętych podmiotów z Grupą (na poziomie operacyjnym lub finansowym), wzrostu zadłużenia Grupy, w przypadku zaciągania kredytów na pokrycie kosztów związanych z inwestycjami lub akwizycjami lub innych nieprzewidzianych utrudnień w realizacji planów z tym związanych, co może powodować konieczność poniesienia wyższych kosztów, aniżeli koszty przewidywane oraz skutkować nie uzyskaniem wszystkich spodziewanych korzyści. W konsekwencji wystąpienie ww. ryzyk w odniesieniu do zrealizowanych lub planowanych inwestycji lub akwizycji mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy.

**g. Ryzyko otoczenia konkurencyjnego**

Spółki Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA są jednym z największych podmiotów funkcjonujących na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz gospodarowania zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym. Mimo aktualnej silnej pozycji, przyszłość rynkowa Grupy może być uzależniona od działań podejmowanych przez podmioty konkurencyjne wobec Grupy. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości ich pozycji rynkowej, np. wskutek przejęć innych przedsiębiorstw i/lub poczynienia przez nie znaczących inwestycji. Nie można także wykluczyć pojawienia się nowych podmiotów mogących prowadzić działalność konkurencyjną w stosunku do Grupy Kapitałowej Elemental

Holding SA. Ponadto, ewentualne zmiany prawa podatkowego dotyczące obrotu metalami nieżelaznymi, dostosowujące polskie przepisy do tych obowiązujących w Unii Europejskiej mogą spowodować zwiększenie zainteresowania polskim rynkiem ze strony podmiotów zagranicznych, co dla spółek z Grupy może w równym stopniu stanowić zagrożenie, jak i szansę.

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

#### **h. Ryzyko zmian regulacji prawnych, w tym związanych z ochroną środowiska**

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

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

#### **i. Ryzyko związane z tzw. „szarą strefą”**

Spółki tworzące Grupę Kapitałowej Elemental Holding SA prowadzą działalność w branży, w której istotna część podmiotów prowadzi działalność nie posiadając stosownych zgód oraz zezwoleń, tworząc tzw. „szarą strefę”. Podmioty działające z naruszeniem prawa, w ramach szarej strefy, ponoszą znacznie niższe koszty działalności, stanowiąc tym samym nieuczciwą konkurencję dla podmiotów działających w sposób zgodny z obowiązującym prawem, posiadających stosowne zezwolenia i spełniających określone prawem wymogi. Konieczność faktycznego konkurowania na rynku z podmiotami, których baza kosztowa jest na znacznie niższym poziomie, powoduje obniżenie marży podmiotów działających w sposób legalny, wymuszając jednocześnie maksymalną efektywność kosztową. Zwiększanie się obszaru szarej strefy może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy, przy czym w ocenie Emitenta w dłuższym okresie czasu udział szarej strefy w rynku będzie malał. Szara strefa powodować będzie także utrudnienia działalności konkurentów Grupy charakteryzujących się niższą efektywnością kosztową.

### ***Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta***

#### **a. Ryzyko utraty kluczowej kadry**

Efektywność działalności Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA jest wysoce uzależniona od doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników działu handlowego. Nagła i niezaplana redukcja personalna mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na bieżącą działalność oraz na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę 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 Emitenta i spółek z Grupy jest jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, co pozytywnie przekłada się na ich zaangażowanie w rozwój Emitenta.

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

Działalność Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA 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

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



**c. Ryzyka nieprzewidzianych zdarzeń mogących zakłócić normalny tok funkcjonowania zakładu**

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

**d. Ryzyko zmian technologicznych związanych z odzyskiem odpadów**

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

**e. Ryzyko związane z ochroną środowiska**

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

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

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

**f. Ryzyko związane z działalnością organizacji ekologicznych**

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

podejmowane w sposób zapewniający zgodność z przepisami Prawa Ochrony Środowiska oraz regulacji dotyczących odzyskiwania i składowania odpadów.

**g. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi**

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

**h. Ryzyko wzrostu stóp procentowych.**

Elemental Holding SA jest stroną umów leasingowych oraz kredytowych (emisja obligacji) 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 spółki, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

**i. Ryzyko związane z naruszeniem warunków emisji obligacji serii E**

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

We wskazanych uchwałach nie został podany cel emisji obligacji serii E.

Obligacje serii E emitowane są jako obligacje na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.

W ramach emisji obligacji serii E zostało wyemitowanych 2.400 (dwa tysiące czterysta) obligacji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 24.000.000 PLN (dwadzieścia cztery miliony złotych).

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

Dzień wykupu obligacji serii E został wyznaczony na dzień 17 października 2019 roku. Oprocentowanie będzie naliczane dla każdej obligacji serii E dla danego okresu odsetkowego oznaczającego okres od dnia emisji obligacji (wliczając ten dzień) do pierwszego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następnym okresie od dnia płatności odsetek (wliczając ten dzień) do następnego dnia płatności odsetek (nie wliczając tego dnia). Kolejne dni płatności odsetek dla obligacji serii E zostały wyznaczone na: 17.04.2015r., 17.10.2015r., 17.04.2016r., 17.10.2016r., 17.04.2017r., 17.10.2017r., 17.04.2018r., 17.10.2018r., 17.04.2019r., 17.10.2019r. Oprocentowanie obligacji serii E jest zmienne, oparte o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o odpowiednią marżę. Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stopę procentową, podzielenie wyniku przez 365 i pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym okresie odsetkowym, zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglone w górę).

Obligacje serii E są emitowane jako obligacje zabezpieczone poręczeniami. Poręczenie za zobowiązania Emitenta wynikające z emisji obligacji serii E udzielone zostały przez spółki: Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Każdy z poręczycieli zobowiązał się nieodwołalnie i bezwarunkowo wobec każdego obligatariusza, że w przypadku nie wykonania przez Emitenta jego zobowiązań pieniężnych z tytułu emisji obligacji w ich datach wymagalności, poręczyciel wykona te zobowiązania. Maksymalna kwota poręczenia udzielonego przez każdego poręczyciela wobec danego obligatariusza wynosi 150% wartości nominalnej każdej wyemitowanej i niewykupionej obligacji posiadanej przez obligatariusza.

**j. Ryzyko związane z naruszeniem warunków emisji obligacji serii F**

W wykonaniu Programu Emisji Obligacji prowadzonego zgodnie z Umową Programową z dnia 10 października 2017 roku, zgodnie z zatwierdzonymi warunkami emisji obligacji Spółka wyemitowała w dniu 16 października 2017 roku 40.000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda. Obligacje nie mają formy dokumentu, są emitowane i obejmowane po wartości nominalnej.

Wykup obligacji nastąpi najpóźniej w dniu 16 października 2021 roku. Emitent dokona częściowego wykupu obligacji w dniu 16 października 2020 roku poprzez redukcję wartości nominalnej każdej obligacji o 500,00 PLN (pięćset złotych). Płatność odsetek będzie następowała dwa razy w roku, każdego 16 dnia kwietnia i 16 dnia października. Pierwszym dniem wypłaty odsetek jest dzień 16 kwietnia 2018 roku, a ostatnim 16 października 2021 roku, który jest jednocześnie dniem wykupu. Wysokość odsetek jest określona wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w oparciu o wskaźnik WIBOR 6M powiększony o marżę.

Emisja obligacji nastąpiła bez oznaczania prognozy emisji. Cel emisji nie został określony. Obligacje nie są zabezpieczone.

## 29. Instrumenty finansowe

Wartość **aktywów finansowych** prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość bilansową **aktywów finansowych** odniesiono do wynikających z MSR 39 następujących kategorii instrumentów finansowych:

- pożyczki i należności (PiN),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (AWG-O),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

Wartość **zobowiązań finansowych** prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość bilansową zobowiązań finansowych odniesiono do wynikających z MSR 39 następujących kategorii instrumentów finansowych:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (ZGWG-O),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Kategorie aktywów finansowych na dzień 31.12.2018

Opis	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	Razem
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 344</b>
Pożyczki udzielone	15 344	0	0	0	0	0	0	15 344
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>79 162</b>	<b>4 037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83 199</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	494	0	0	0	0	0	0	494
Pozostałe należności	0	3 981	0	0	0	0	0	3 981
Pożyczki	76 500	0	0	0	0	0	0	76 500
Pochodne instrumenty finansowe	0	56	0	0	0	0	0	56
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (obligacje)	120	0	0	0	0	0	0	120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 048	0	0	0	0	0	0	2 048
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>94 506</b>	<b>4 037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98 543</b>

Kategorie aktywów finansowych na dzień 31.12.2017

Opis	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IZ	Poza MSR39	Razem
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>434</b>	<b>0</b>	<b>4 287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 721</b>
Pożyczki udzielone	434	0	0	0	0	0	0	434
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe należności	0	0	4 287	0	0	0	0	4 287
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>92 393</b>	<b>0</b>	<b>18 310</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110 703</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	96	0	0	0	0	0	0	96
Pozostałe należności	0	0	18 310	0	0	0	0	18 310
Pożyczki	79 301	0	0	0	0	0	0	79 301
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	114	0	0	0	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 882	0	0	0	0	0	0	12 882
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>92 713</b>	<b>0</b>	<b>22 597</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115 424</b>

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Kategorie zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2018

Opis	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	Razem
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>55 293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 293</b>
Kredyty, pożyczki	15 305	0	0	0	0	0	0	15 305
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligacje	39 916	0	0	0	0	0	0	39 916
Zobowiązania leasingowe	72					0	0	72
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>38 016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 016</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310	0	0	0	0	0	0	310
Kredyty i pożyczki	12 954	0	0	0	0	0	0	12 954
Obligacje	24 642					0	0	24 642
Zobowiązania leasingowe	110					0	0	110
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kategorie zobowiązań finansowych razem</b>	<b>93 309</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93 309</b>

Kategorie zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2017

Opis	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IZ	Poza MSR39	Razem
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81 916</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	17 514	0	0	17 514
Obligacje	0	0	64 199	0	0	64 199
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania leasingowe	0	0	203	0	0	203
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 815</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	558	0	0	558
Kredyty i pożyczki	0	0	5 179	0	0	5 179
Zobowiązania leasingowe	0	0	78	0	0	78
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
<b>Kategorie zobowiązań finansowych razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87 731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87 731</b>

### Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>	<b>98 542</b>	<b>98 542</b>	<b>115 424</b>	<b>115 424</b>
Pożyczki	91 843	91 843	79 735	79 735
Należności z tytułu dostaw i usług	494	494	96	96
Pozostałe należności	3 981	3 981	22 597	22 597
Pochodne instrumenty finansowe	56	56	0	0
Obligacje	120	120	114	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 048	2 048	12 882	12 882
<b>Zobowiązania:</b>	<b>93 309</b>	<b>93 309</b>	<b>87 731</b>	<b>87 731</b>
Pożyczki	28 259	28 259	22 693	22 693
Obligacje	64 558	64 558	64 199	64 199
Leasing finansowy	182	182	281	281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310	310	558	558

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wycenę aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym na poziomie 3) przeprowadza zespół ds. finansów, a w przypadkach, które wymagają specjalistycznej wiedzy, podmiot zewnętrzny. Technika wyceny jest dobierana do indywidualnych cech wycenianego instrumentu, przy czym maksymalizuje się wykorzystanie informacji pochodzących z rynku.

Spółka zakwalifikowała do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie aktywa finansowe wynikające z instrumentów pochodnych oraz należności z tyt. sprzedaży udziałów.

Przy wycenie instrumentów pochodnych wykorzystano wycenę bankową otwartych kontraktów (poziom 2). Dla wyceny należności z tyt. sprzedaży udziałów wykorzystano dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów (poziom 3, cena zależna od realizowanych wyników spółki). Zmiana wartości należności z tyt. sprzedaży udziałów rok do roku (22 597 tys. złotych na dzień 31.12.2017 i 3 981 tys. złotych na dzień 31.12.2018) wynika z częściowej realizacji płatności (-18 310 tys. złotych), wyceny walutowej (+120 tys. złotych) oraz zmiany szacunków wartości godziwej (-425 tys. złotych). Zmiana szacunku wartości godziwej ujęta została w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

Wartość bilansowa pożyczek otrzymanych oraz udzielonych a także obligacji została uznana za racjonalnie przybliżoną do ich wartości godziwej z uwagi na to, że w większości oparte są o zmienną stopę procentową.

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

### **Ryzyko wzrostu stóp procentowych**

Elemental Holding SA jest stroną umów leasingowych oraz kredytowych (emisja obligacji) 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 spółki, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego spółki na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej) – dane w tys. PLN

*Dane w tys. PLN*  
31.12.2018

Opis	Stan na koniec okresu	Wpływ na wynik finansowy brutto +1%	Wpływ na wynik finansowy brutto -1%
Pasywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:			
- otrzymane kredyty i pożyczki	28 258,00	- 282,58	282,58
- obligacje wyemitowane	64 557,00	- 645,57	645,57
- zawarte umowy leasingowe	182,00	- 1,82	1,82

Do analizy przyjęty został wskaźnik +/- 1% gdyż Spółka założyła, że stopy procentowe nie będą się wahały więcej niż 1 punkt procentowy.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów z tytułu należności.

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności.

Należności z tytułu dostaw i usług w większości Spółka posiada od podmiotów powiązanych z grupy kapitałowej, dlatego też Spółka określa ryzyko kredytowe w tym obszarze za nieistotne.

Spółka nie tworzyła odpisów z tyt. ryzyka kredytowe ponieważ w ocenie Spółki nie jest ono znaczące.

### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe Elemental Holding S.A. dotyczy przede wszystkim wahań kursów walut w odniesieniu do udzielonych i otrzymanych pożyczek.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walut i wpływ jaki zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Emitenta zaprezentowana została poniżej w tabeli z założeniem wzrostu lub spadku kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 5% w stosunku do kursu bilansowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

Dane w tys. PLN  
31.12.2018

Opis	Stan na koniec okresu w PLN	Wpływ na wynik finansowy brutto +5%	Wpływ na wynik finansowy brutto -5%
Udzielone pożyczki i kredyty:			
- udzielone kredyty i pożyczki w EUR	44 497,60	+2 225	-2 225
- udzielone kredyty i pożyczki w USD	19 683,00	+984	-984

Opis	Stan na koniec okresu	Wpływ na wynik finansowy brutto +5%	Wpływ na wynik finansowy brutto -5%
Kredyty i pożyczki otrzymane:			
- otrzymane kredyty i pożyczki w EUR	2 154,00	-108	+108

### Ryzyko związane z płynnością

Spółka zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych odbywa się przy pomocy narzędzia okresowego prognozowania płynności. Celem Spółki jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie jej odpowiednich źródeł finansowania. Cel realizowany jest poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje itp.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

Dane w tys. PLN  
31.12.2018

Opis	Na żądanie	do 12 miesięcy	do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		12 954,00	15 304,00	28 258,00
Obligacje		24 333,00	40 224,00	64 557,00
Leasing		110,00	72,00	182,00
Zmienne akcje uprzywilejowane				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		579,00		579,00
- od jednostek powiązanych				-
Instrumenty pochodne				-

## 30. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby 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. W roku zakończonym dnia 31 grudnia



*ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach PLN)

2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	92 998	87 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	578	736
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 048	12 882
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>91 528</b>	<b>75 027</b>
Kapitał własny	302 884	311 563
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
<b>Kapitał razem</b>	<b>302 884</b>	<b>311 563</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>394 412</b>	<b>386 590</b>

### 31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku kształtowało się następująco:

Struktura zatrudnienia:

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018
Pracownicy umysłowi	12
Pracownicy fizyczni	0
<b>RAZEM</b>	<b>12</b>

Przeciętne zatrudnienie

Opis	31.12.2018
Zarząd	2,67
Administracja	7,14
Dział sprzedaży	0,00
Pion produkcji	0,00
Pozostali	0,00
<b>Razem</b>	<b>9,81</b>

Zatrudnienie na dzień bilansowy w osobach

Opis	31.12.2018
Zarząd	3,00
Administracja	9,00
Dział sprzedaży	0,00
Pion produkcji	0,00
Pozostali	0,00
<b>Razem</b>	<b>12,00</b>

Rotacja zatrudnienia

Opis	31.12.2018
Liczba pracowników przyjętych	6,00
Liczba pracowników zwolnionych	2,00
<b>razem</b>	<b>4,00</b>

### 32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 23 stycznia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elemental Holding SA, na którym przeprowadzono głosowanie grupami w celu wyboru nowego składu Rady Nadzorczej. Na czas nowej kadencji

powołano w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Jarosława Michalika, Panią Edytę Jusiel, Pana Karola Kucha, Pana Tomasza Malinowskiego, Pana Marka Piosika.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elemental Holding SA dnia 23 stycznia 2019 roku podjęło uchwałę o udzieleniu Spółce upoważnienia w rozumieniu art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych do nabycia wyłącznie akcji własnych Spółki notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, w liczbie nie większej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji, za cenę nie niższą niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) i nie wyższą niż 1,75 zł (jeden złoty siedemdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję. Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych obejmuje okres od dnia podjęcia niniejszej uchwały, do dnia 31 grudnia 2022 roku, jednak nie dłużej niż do dnia wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych.

W związku z wystąpieniem przesłanek w przedmiocie nieważności uchwał podjętych na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elemental Holding SA w dniu 23 stycznia 2019 roku, Zarząd Elemental Holding SA w dniu 15 lutego 2019 roku wniósł powództwo do sądu o stwierdzenie nieważności uchwały nr 5 oraz uchwały nr 6 Grupy Akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 1 lutego 2019 roku sąd ujawnił w rejestrze przekształcenie spółki zależnej Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej w Syntom Metal Recycling sp. z o.o.

W dniu 5 lutego 2019 roku Elemental Holding SA udzieliła poręczenia dla podmiotu w grupie kapitałowej - Elemental Resource Management Limited na kwotę 1,2 mln GBP – poręczenie dotyczyło kredytu od HSBC UK Bank plc.

W dniu 14 lutego 2019 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi o jej spółce zależnej DAG Recycling GmbH, wobec której na jej wniosek sąd wszczął postępowanie upadłościowe.

W dniu 22 marca 2019 roku spółka zależna Elemental Asset Management sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w swojej spółce zależnej Elemental EMEA Global Trade Center DMCC.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII, o likwidacji i wykreśleniu z holenderskiego rejestru handlowego swojej spółki zależnej Evciler & Elemental Recycling B.V.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Elemental Holding SA powzięła informację od podmiotu zależnego Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j. o złożeniu przez niego do sądu rejestrowego wniosku o wpis jej przekształcenia w spółkę Syntom Nieruchomości sp. z o.o.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 30.04.2019 roku.

**Grodzisk Mazowiecki, dnia 30 kwietnia 2019 roku**