



Elemental Holding SA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Grodzisk Mazowiecki 30 kwietnia 2019 roku

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2018	4,2669	4,3
2017	4,2447	4,1709

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

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

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

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

	2018		2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 784 149	418 137	1 394 949	328 633
Koszt własny sprzedaży	1 733 098	406 173	1 348 204	317 621
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	53 374	12 509	52 698	12 415
Zysk (strata) brutto	45 906	10 759	39 194	9 234
Zysk (strata) netto	35 744	8 377	32 314	7 613
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	26 080	6 112	24 769	5 835
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) dla podmiotu dominującego	0,15	0,04	0,15	0,04
Aktywa trwałe	436 140	101 428	392 267	94 049
Aktywa obrotowe	371 930	86 495	346 452	83 064
Kapitał własny	515 851	119 965	480 464	115 194
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	486 266	113 085	461 460	110 638
Zobowiązania długoterminowe	76 213	17 724	95 602	22 921
Zobowiązania krótkoterminowe	216 006	50 234	162 653	38 997
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,85	0,66	2,71	0,65
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 512	8 088	-7 629	-1 797
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 558	-7 396	-63 701	-15 007

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 386	-3 137	26 158	6 163
-----------------------------------------------------	---------	--------	--------	-------

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Opis	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1	1 784 149	1 394 949
Przychody ze sprzedaży usług i produktów		46 444	48 801
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		240	2 784
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 737 464	1 343 364
Koszty działalności operacyjnej		1 733 098	1 348 204
I. Amortyzacja		10 938	9 527
II. Zużycie materiałów i energii		39 108	25 837
III. Usługi obce		38 389	21 098
IV. Podatki i opłaty		2 314	2 597
V. Wynagrodzenia		41 897	31 588
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		9 692	7 266
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		10 523	6 109
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 580 238	1 244 182
Zysk (strata) na sprzedaży		51 050	46 745
Pozostałe przychody operacyjne	2.1	6 278	7 279
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	2.2	3 954	1 326
- straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych		1 754	277
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		53 374	52 698
Przychody finansowe, w tym:	2.3	2 993	2 312
- z tyt. odsetek od aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		405	989
Koszty finansowe	2.4	10 461	15 816
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		45 906	39 194
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		45 906	39 194
Podatek dochodowy	4	10 162	6 880
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		35 744	32 314
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		35 744	32 314
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		9 664	7 545
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		26 080	24 769
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,15	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy		0,15	0,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			

Podstawowy za okres obrotowy		0,15	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy		0,15	0,15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Zysk (strata) netto	35 744	32 314
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	-1 266	-3 489
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma całkowitych dochodów	34 478	28 825
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym	9 664	7 545
Suma całkowitych dochodów przypadających jednostce dominującej	24 814	21 280

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

Opis	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		436 140	392 267
Rzeczowe aktywa trwałe	9	113 621	103 773
Nieruchomości inwestycyjne	10	2 372	2 372
Aktywa niematerialne	11	574	268
Wartość firmy	11	316 445	278 937
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		390	0
Pozostałe inwestycje		3	1 175
Pozostałe aktywa finansowe	17	30	49
Pozostałe należności	19	0	4 287
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 700	1 281
Pozostałe aktywa niefinansowe		7	125
Aktywa obrotowe		371 930	346 452
Zapasy	15	161 938	143 787
Należności handlowe	16	164 457	129 739
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		159	962
Pozostałe należności - krótkoterminowe	19	16 649	25 011
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	17	887	4 580
Pozostałe aktywa		1 113	5 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	26 727	37 161
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		808 070	738 719

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

Opis	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny		515 851	480 464
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		486 266	461 460
Kapitał zakładowy	20	170 466	170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	21	121 734	121 708
Kapitał zapasowy	21	171 506	148 236
Wypłacone zaliczki na dywidendy		0	-1 465
Kapitał z różnic kursowych		-3 520	-2 254
Wynik finansowy bieżącego okresu		26 080	24 769
Zyski zatrzymane		0	0
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		29 584	19 004
Zobowiązania długoterminowe		76 213	95 602
Kredyty i pożyczki	22	17 104	17 415
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	45 347	67 465
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	4 574	1 551
Rozliczenia międzyokresowe	28	8 562	9 014
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	24	627	157
Pozostałe rezerwy	25	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		216 006	162 653
Kredyty i pożyczki	22	81 190	65 000
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	23	36 642	25 146
Zobowiązania handlowe	26	81 556	58 303
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 732	2 274
Pozostałe zobowiązania	27	8 452	7 273
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	28	1 529	2 049
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	24	1 912	1 095
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	25	2 994	1 513
PASYWA RAZEM		808 070	738 719

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	31.12.2018	31.12.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 906	39 194
Korekty razem	-11 394	-46 823
Amortyzacja	10 938	9 527
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 652	245
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 590	5 897
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-146	-20
Zmiana stanu rezerw	2 347	-3 707
Zmiana stanu zapasów	- 8 926	-48 596
Zmiana stanu należności	-34 772	-7 425
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 777	12 541
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	3 259	-2 551
Inne korekty z działalności operacyjnej	1 221	-7 164
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-8 333	-5 570
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 512	-7 629
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	30 702	4 237
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 609	762
Zbycie aktywów finansowych	18 847	679
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	5 351	0
Spłata udzielonych pożyczek	3 895	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	2 796
Wydatki	62 260	67 938
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 420	23 420
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	51 917	40 021
Inne wydatki inwestycyjne	923	4 497
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 558	-63 701
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	23 700	77 408
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	23 700	35 963
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	39 600
Otrzymane dywidendy	0	0
Inne wpływy finansowe	0	1 845
Wydatki	37 086	51 250
Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	1 076	1 465
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	22 321	16 838
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	26 000

Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 887	2 468
Odsetki	4 979	4 479
Inne wydatki finansowe	5 823	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 386	26 158
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-10 434	-45 172
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-10 434	-45 172
F. Środki pieniężne na początek okresu	37 161	82 333
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	26 727	37 161

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2018

2018	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyplacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018	170 466	121 708	153 376	-2 254	-1 465	24 769	466 600	19 004
Korekta lat poprzednich			-5 140				- 5 140	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 po korektach	170 466	121 708	148 236	-2 254	-1 465	24 769	461 460	19 004
Emisja akcji								
inne			36				36	-36
Rozliczenie nabycia/sprzedaży udziałów								3 477
Podział zysku netto		27	24 741			-24 769		
Rozliczenie FX			-86				-86	1 201
Korekta wartości firmy			-529				- 529	
Wypłata zaliczki na poczet zysku			-892		1 465		573	-3 726
Suma dochodów całkowitych				-1 266		26 080	24 814	9 664
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018	170 466	121 734	171 506	-3 520	0	26 080	486 266	29 584

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 grudnia 2017

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Dane jednostki dominującej:

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

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

Czas trwania grupy kapitałowej

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2018 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego

sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Zarządu przedstawia poniższa Tabela

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 Spyry na nowego Członka Zarządu Spółki. Pan Krzysztof Spyra pełnił dotychczas funkcję prokurenta Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia poniższa Tabela

Imię i nazwisko	Funkcja
Jarosław Michalik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Piosik	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Napiórkowski	Sekretarz 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 jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 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
Razem	170 466 065,00	100,00	170 466 065,00	100,00

Spółki zależne według stanu na 31.12.2018

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.*	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler & Elemental Recycling B.V.	Amsterdam, Holandia	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	51%
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş.	Ankara, Turcja	51%
DAG Recycling GmbH	Solingen, Niemcy	51% w posiadaniu przez Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş. Podmiot domiujący posiada pośrednio 26%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	Kat Metal Oy posiada 80% w spółce Kat Metal Estonia
Elemental Resource Management Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII	Luksemburg,	100%

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

***spółka Syntom sp. z o.o. sp. k. po przekształceniu w dniu 1 lutego 2019 r. zmieniła nazwę na Syntom Metal Recycling sp. z o.o.**

Zmiany w strukturze Grupy w trakcie 2018 roku

W dniu 1 lutego 2018 roku Elemental Holding SA powzięła informację od podmiotu zależnego Elemental Asset Management sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna o przekształceniu spółki oraz zmianie nazwy na Elemental Group Consulting sp. z o.o.

W dniu 2 lutego 2018 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o przekształceniu spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. powstała spółka pod firmą Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.

W dniu 28 lutego 2018 roku Jednostka Dominująca 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 jest skuteczne z chwilą zawarcia umowy. Pozostałe warunki umowy nabycia udziałów nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach. W dniu 26 kwietnia 2018 r. Jednostka Dominująca powzięła informację od podmiotu zależnego – Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k. o nabyciu 85 % udziałów w spółce RECAT GmbH z siedzibą w Sulzfeld w Niemczech od FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII.

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

W dniu 16 maja 2018 roku Jednostka Dominująca 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 r. 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 Jednostka Dominująca osiągnęła 51% akcji w kapitale zakładowym tego podmiotu. Poprzez zawarcie przedmiotowej transakcji do Grupy dołączył podmiot zależny – DAG Recycling GmbH z siedzibą w Solingen, Niemcy, tj. spółka, w której Evciler Kimya posiada 51% udziałów.

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.

W dniu 9 lipca 2018 roku Jednostka Dominująca powzięła informację od podmiotu zależnego o zmianie nazwy z AWT Recycling Ltd na Elemental Resource Management Ltd.

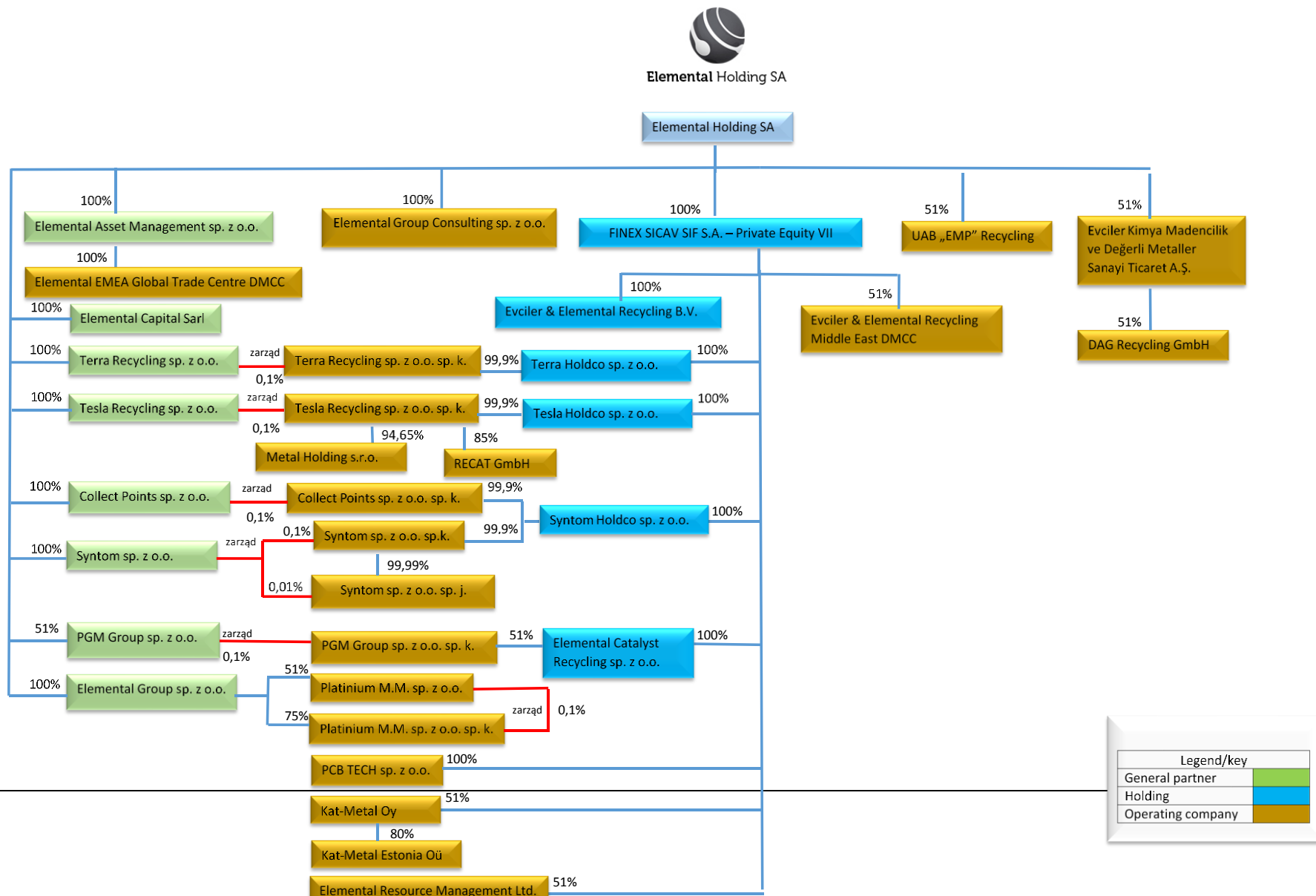
W dniu 25 października 2018 roku Jednostka Dominująca powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII (dalej: „Fundusz”), że Fundusz nabył 51% udziałów w spółce Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC od swojej spółki zależnej Evciler & Elemental Recycling B.V.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

W dniu 31 października 2018 roku Jednostka Dominująca powzięła informację od podmiotu zależnego o zmianie nazwy z PGM Holdco sp. z o.o. na Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.

Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym to DAG Recycling GmbH oraz Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC za względu na nieistotność kwot oraz nieistotny zakres działalności tych spółek.

Szerszy opis wpływu przeprowadzonych transakcji na sytuację finansową oraz majątkową Grupy Kapitałowej został przedstawiony w notce nr 11 dotyczącej przejęć jednostek gospodarczych oraz sprzedaży spółek zależnych.

Graficzna prezentacja grupy kapitałowej



Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2019 roku.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

Niepewność szacunków i założeń

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wspólne ustalenia umowne

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

Objęcie kontroli

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Grupa dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2018 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę 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 11.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalno – rentowe z zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% nie spowodowałyby istotnego dla oceny sprawozdania spadku rezerwy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 33.

Ujmowanie przychodów z umów z klientami

Grupa kieruje się profesjonalnym osądem w zakresie oceny umów zawartych z klientami i ich odpowiedniej kwalifikacji do ujęcia w księgach rachunkowych, to jest głównie w zakresie identyfikacji istniejącego jednego lub więcej obowiązków do wykonania, przypisania odpowiednio ceny jak i również oceny czy przychód powstaje w punkcie czasu czy w okresie czasu.

Utrata wartości aktywów trwałych amortyzowanych

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

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

Odpis na przeterminowane należności.

Grupa dokonuje aktualizacji wartości należności handlowych na każdy dzień bilansowy. Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług uwzględniane są zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Utrata wartości bilansowej wartości firmy

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy” wg stanu na 31 grudnia 2018r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wyszczególnienie	Okresy prognozy	Stopa dyskonta	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji
Terra Recycling sp. z o.o sp.k	5 lat	7,72%	2,70%
Syntom sp. z o.o. sp.k wraz z Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A, Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	5 lat	7,72%	2,70%
PCB Tech sp z o.o.	5 lat	7,72%	2,70%
UAB "EMP recycling"	5 lat	7,72%	2,46%
Metal Holding sro	5 lat	7,72%	2,06%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş.	5 lat	7,72%	3,53%
PGM Group sp. z o.o. sp.k	5 lat	7,72%	2,70%
RECAT GmbH	5 lat	7,72%	1,72%
Kat-Metal Oy	5 lat	7,72%	1,21%
Elemental Resource Management LTD	5 lat	7,72%	2,48%
Platinum M.M. sp. z o.o. sp.k	5 lat	7,72%	2,70%

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczące opcji sprzedaży przez udziałowców niekontrolujących bazuje na mnożniku EBITDA zostały wycenione według tych samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2017 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBITDA.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści

podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Niektóre jednostki Grupy, mające siedzibę w Polsce, prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) lub spółki zagraniczne, które prowadzą swoje księgi zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w danym kraju. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa

oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

Korekta błędu

Na dzień 31.12.2017 roku pozostałe należności wynikają z podpisanej umowy o zbyciu 49% udziałów w 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.

Wprowadzona korekta wynikała z błędu popełnionego w kalkulacji szacunków w poprzednim roku i miała wpływ na dane finansowe Spółki co zaprezentowano poniżej.

Opis	31.12.2017 przed korektami	korekta	31.12.2017 po korektach
Aktywa trwałe	398 384	-6 117	392 267
Rzeczowe aktywa trwałe	103 773		103 773
Nieruchomości inwestycyjne	2 372		2 372
Aktywa niematerialne	268		268
Wartość firmy	278 937		278 937
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0		0
Pozostałe inwestycje	1 175		1 175
Pozostałe aktywa finansowe	49		49
Pozostałe należności	9 427	-5 140	4 287
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 258	-977	1 281
Pozostałe aktywa niefinansowe	125		125
Aktywa obrotowe	346 452		346 452
Zapasy	143 787		143 787
Należności handlowe	129 739		129 739
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	962		962
Pozostałe należności - krótkoterminowe	25 011		25 011
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	4 580		4 580
Pozostałe aktywa	5 212		5 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 161		37 161
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0		0
AKTYWA RAZEM	744 836	-6 117	738 719

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Opis	31.12.2017 przed korektami	korekta	31.12.2017 po korektach
Kapitał własny	485 604	-5 140	480 464
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	466 600	-5 140	461 460
Kapitał zakładowy	170466		170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	121 708		121 708
Kapitał zapasowy	153 376	-5 140	148 236
Wyłączone zaliczki na dywidendy	-1 465		-1 465
Kapitał z różnic kursowych	-2 254		-2 254
Wynik finansowy bieżącego okresu	24 769		24 769
Zyski zatrzymane	0		0
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	19 004		19 004
Zobowiązania długoterminowe	96 579	-977	95 602
Kredyty i pożyczki	17 415		17 415
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 465		67 465
Inne zobowiązania długoterminowe	0		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 528	-977	1 551
Rozliczenia międzyokresowe	9 014		9 014
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	157		157
Pozostałe rezerwy	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	162 653		162 653
Kredyty i pożyczki	65 000		65 000
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	25 146		25 146
Zobowiązania handlowe	58 303		58 303
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 274		2 274
Pozostałe zobowiązania	7 273		7 273
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	2 049		2 049
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	1 095		1 095
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	1 513		1 513
PASYWA RAZEM	744 836	-6 117	738 719

Zmiana szacunków

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Elemental Holding SA oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- ✓ posiada władzę nad danym podmiotem,
- ✓ podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ✓ ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- ✓ wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- ✓ potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- ✓ prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- ✓ dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- ✓ na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- ✓ w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- ✓ Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- ✓ Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- ✓ Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów transakcje te ujmowane są po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, w którym został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej). Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2018	31.12.2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3	4,1709
TRY	0,7108	Nie dotyczy
GBP	4,7895	4,7001

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są euro oraz dolar amerykański. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017

USD	3,6227	3,7439
EUR	4,2669	4,2447
TRY	0,6674	Nie dotyczy
GBP	4,8142	4,8457

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do

sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39 chyba, że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczoney.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie chyba, że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Aktywa finansowe (zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017 roku)

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa 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, Grupa 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 to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. 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.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Pozostałe należności”, „Pozostałe aktywa finansowe”
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Należności handlowe”, „Pozostałe aktywa finansowe” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

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 według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. 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.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe (zasady obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku)

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa 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 oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe,

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

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

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 Grupa 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 Grupa 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. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłalnością z ostatnich 3 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Grupa zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

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 handlowe.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa 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 Grupa 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.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek Grupa nie dokonuje ponownej oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia (są one oceniane na dzień pierwotnego ujęcia w jednostce nabytej).

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- ✓ zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- ✓ zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- ✓ zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę zamortyzowanego kosztu, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się innych całkowitych dochodach, natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

- | | |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Materiały | - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” („FIFO”) |
| Produkty gotowe i produkty w toku | - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego |
| Towary | - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”. |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług kwalifikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie i wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi powyżej.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane pracownikom, kaucje, rozrachunki budżetowe. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług kwalifikowane są jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży (zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017 roku)

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz

- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody ze sprzedaży (zasady obowiązujące do 31 grudnia 2018 roku)

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioletni 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

Grupa 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.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa 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 Grupę umowach istnieje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia polegające na sprzedaży określonych produktów i towarów, którymi handlują spółki z Grupy. Moment, w którym Grupa zwykle spełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia zależy od warunków zawartej umowy i może wystąpić w momencie wydania towarów lub produktów do przewoźnika lub w momencie dostarczenia do klienta. Terminy płatności są zróżnicowane w zależności od odbiorcy i wynoszą średnio od 7 dni do 21 dni.

W przypadku sprzedaży krajowej, zwykle terminy płatności wynoszą do 30 dni a moment wykonania zobowiązania następuje w chwili wydania towarów/produktów z magazynu spółki z Grupy. W sprzedaży do niektórych odbiorców na rynku azjatyckim, Grupa stosuje zasady, że 80% faktury sprzedaży, która jest wystawiana w momencie wysyłki towaru/produktów z magazynu Grupy, płacona jest przez odbiorcę w krótkim terminie, a pozostałe 20% rozliczane jest po dokonaniu weryfikacji jakości otrzymanego towaru/produktu.

W ramach umów zawieranych przez Grupę co do zasady nie występują zwroty ani reklamacje jakościowe. Grupa również nie identyfikuje w ramach zawieranych umów innych zobowiązań aniżeli sprzedaż towarów/produktów.

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

sprzedaży zagranicznej, w tym na rynki azjatyckie, występują korekty sprzedaży na skutek weryfikacji jakości dostarczonego towaru do odbiorcy. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego w oparciu o doświadczenie swoich pracowników, którzy na podstawie kontaktów handlowych z odbiorcami są w stanie dość wiarygodnie oszacować kwotę wynagrodzenia zmiennego na dzień bilansowy. Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wysięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej

Grupa 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 – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu

Grupa ujmuje przychody w momencie wypełnienia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi w określonym punkcie czasu. Standardowo Grupa stosuje warunki INCOTERMS, które są określone w umowach z klientami, które definiują moment przekazania ryzyka i korzyści do odbiorcy. Warunki INCOTERMS stosowane przez Grupę są różne w zależności od spółki oraz kontrahenta na rzecz którego odbywa się sprzedaż.

W ocenie Grupy, ze względu na charakter zawieranych umów, wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło znacząco na sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- ✓ w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

▪ **Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 oraz związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami za wyjątkiem umów wyłączonych z zakresu MSSF 15, w tym umów uregulowanych zapisami innych standardów. Nowy MSSF 15 zapewnia jeden spójny 5-stopniowy model ujmowania przychodów obejmujący następujące kroki:

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

W ocenie Grupy, ze względu na charakter zawieranych umów, wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło znacząco na sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

▪ **Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”**

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

- sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
- modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Grupa nie uruchamiała programów płatności akcjami, w związku z czym opisane zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ **Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

W związku z wejściem w życie w 2018 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego MSSF 17) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

▪ **Zmiany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”, w ramach których doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych), wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.

Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w związku z czym opisana zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ **Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”**

Zmiana doprecyzowuje zasady, według których nieruchomości jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Skutki wprowadzenia zmiany nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

▪ Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Grupa oceniła, że wejście w życie tej interpretacji nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ Nowy MSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję, że zastosowanie MSF 9 w zakresie klasyfikacji i wyceny odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych.

Skutki zmian zostały opisane poniżej:

Do tej pory Grupa posiadała aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”, „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności” oraz „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej”. Zgodnie z nowym standardem „pożyczki i należności” oraz „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności” zostały zakwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do

wyceny w wartości godziwej” zostały zakwalifikowanego wg nowego MSSF 9 do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Kategorie zobowiązań finansowych nie zmieniły się.

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

Klasa aktywów finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018
<i>Aktywa trwałe:</i>				
Pozostałe aktywa finansowe	pożyczki i należności	49	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49
Pozostałe należności	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	4 287	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	4 287
<i>Aktywa obrotowe:</i>				
Należności handlowe	pożyczki i należności	129 739	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	129 739
Pozostałe aktywa finansowe (Pożyczki)	pożyczki i należności	4 431	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 431
Pozostałe aktywa finansowe (Pochodne instrumenty finansowe)	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	149	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	149
Pozostałe należności	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	18 310	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	18 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	37 161	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 161

Klasa zobowiązań finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>				
Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 415	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 415

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Klasa zobowiązań finansowych	MSR 39		MSSF 9	
	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018	Kategoria	Wartość bilansowa 1.01.2018
Pozostałe zobowiązania finansowe	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	67 465	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	67 465
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	58 303	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	58 303
Kredyty, pożyczki	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65 000	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 932	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 932
Pozostałe zobowiązania finansowe (Pochodne instrumenty finansowe)	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	214	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	214

W przypadku wszystkich klas aktywów i zobowiązań finansowych zmiana kategorii wyceny w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 9 w dniu 1 stycznia 2018 roku następowała bez zmiany wartości bilansowej. Również w ocenie Grupy skutki zastosowania nowego modelu szacowania oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęły istotnie na wartości bilansowe.

Dla aktywów skategoryzowanych jako „należności i pożyczki”, a zgodnie z MSSF 9 są wyceniane w zamortyzowanym koszcie Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Grupa przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 180 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 365 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące.

Grupa dokonała zestawienia wartości odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z MSR 39 i rezerw utworzonych zgodnie z MSR 37 z odpisami z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oszacowanych zgodnie z MSSF 9 na dzień jego pierwszego zastosowania i uznała, że wdrożenie nowego modelu nie wpływa istotnie na wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

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

- 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).

Grupa 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.

Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą.

Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSR 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.

Grupa 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.

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

- Grupa nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,
- wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane przez Grupę ze środków pozyskiwanych z zewnątrz specjalnie w tym celu,
- Grupa nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11.

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.

Grupa 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:

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

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, 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 ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Grupa 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:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczą 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 brakujących 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 Grupy.

Wdrożenie MSSF 16

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

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

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

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

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

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

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

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku.

Grupa dokonała wyceny i szacuje w 2019 roku wzrost aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz zobowiązań finansowych na dzień 1 stycznia 2019 roku wyniesie 22 304 tys. PLN

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

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

1. Segmenty operacyjne

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

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

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Grupa Elemental Holding S.A jest grupą przedsiębiorstw zintegrowanych poziomo, których oceny w opinii zarządu przez pryzmat efektów finansowych działalności należy dokonywać jako całości. Tylko skonsolidowane dane finansowe i tak przedstawione informacje dostarczają obiektywnych wniosków z ich analizy, co powoduje iż Grupa Elemental Holding nie wyodrębnia segmentów działalności.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Polska	645 200	539 950
Europa (poza Polską)	629 612	414 856
Azja	509 337	440 143
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 784 149	1 394 949

W 2018 roku obroty z firmą Hessung przekroczyły 10% obrotów i wyniosły 204 539 tys.PLN.

W 2017 roku obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły 10% obrotów.

Opis	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Amortyzacja	10 938	9 527
Zużycie materiałów i energii	39 108	25 837
Usługi obce	38 389	21 098
Podatki i opłaty	2 314	2 597
Wynagrodzenia	41 897	31 588
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 692	7 266
Pozostałe koszty rodzajowe	10 523	6 109
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 580 238	1 244 182
Koszty według rodzajów ogółem	1 733 098	1 348 204
Pozostałe koszty operacyjne	3 954	1 326
Koszty finansowe	10 461	15 816
Suma kosztów działalności	1 747 513	1 365 346

2. Przychody i koszty

2.1. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2018	31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	338	104
Rozwiązanie rezerw	115	4 415
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	225	159
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 181	180
Dofinansowanie wynagrodzeń	709	798
ZFRON	17	68
Przychody z refaktur kosztów	33	0
Przychody komornicze	0	7
Spisane zobowiązania	1 969	9
Zobowiązania przedawnione	0	98
Wycena nieruchomości	0	782
Zwrócone podatki kosztowe	0	94
Dotacje	471	450
Rozliczenie błędnych rozrachunków	68	0
Pozostałe	1 066	115
Korekta błędów z lat poprzednich w granicy istotności	86	0
Pozostałe przychody operacyjne	6 278	7 279

2.2. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	192	116
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6	416
Utworzenie rezerw	53	14
Spisanie należności w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	1 754	277
Niezawinione niedobory	171	197
Kary i odszkodowania	150	21
Kradzież	11	4
Refaktura kosztów	1 271	281
Inne	347	0
Pozostałe koszty operacyjne	3 954	1 326

2.3. Przychody finansowe

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przychody finansowe z odsetek	405	989
Zysk ze zbycia inwestycji	114	42
Aktualizacja wartości inwestycji	0	1
Różnice kursowe	2 330	634
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od sprawy sądowej	0	481
Pozostałe przychody finansowe	143	165
Dywidendy	0	0
Przychody finansowe	2 993	2 312

2.4. Koszty finansowe

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Koszty finansowe z odsetek	7 908	6 070
Różnice kursowe	0	7 986
Prowizje bankowe	111	255
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	425	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	126
Strata ze zbycia inwestycji	39	0
Odpis na obligacje	0	566
Usługi faktoringowe	100	315
Pozostałe koszty finansowe	1 708	498
Koszty pozyskanie kapitału	170	0
Koszty finansowe	10 461	15 816

3. Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody dotyczą wyłączenie różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Opis	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Zysk (strata) netto	35 744	32 314
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	35 744	32 314

4. Podatek dochodowy

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

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	8 558	6 607
Dotyczący roku obrotowego	8 543	6 632
Korekty dotyczące lat ubiegłych	15	-25
Odroczony podatek dochodowy	1 604	273
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 604	273
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	10 162	6 880

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji

Na dzień 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
1) Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	3 820		823	2 997
2) Zobowiązanie leasingowe	281	6 729		7 010
3) Rezerwy	201	2 363		2 564
4) Koszty zawieszono związane z przychodami	0	1 021		1 021
5) Odpisy na należności	0	728		728
6) Straty podatkowe	2 412		2 412	0
7) Niewypłacone wynagrodzenia	0	295		295
8) Składki ZUS niewypłacone	0	318		318

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

9) Inne	0	21		21
Suma ujemnych różnic przejściowych	6 714	11 475	3 235	14 954
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 281	2 034	615	2 700

Na dzień 31.12.2018

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1) Odsetki	1 772	131		1 903
2) Wartość netto ST leasingowanych	267	18 491		18 758
3) Naliczone przychody	4 287	3 345	4 287	3 345
4) Różnice kursowe		59		59
5) Pozostałe różnice przejściowe	2 329		1 859	470
Suma dodatnich różnic przejściowych	8 655	22 026	6 146	24 535
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 551	4 190	1 167	4 574

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych w odniesieniu do których Jednostka Dominująca 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:

	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	

Pozostałe spółki z Grupy nie wykazują istotnych strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach.

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2018
Wynik przed opodatkowaniem	45 906
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	8 722
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:	
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	-372
Różnice trwałe	974
Zwolnienie z podatku dochodowego (spółki zagraniczne)	-913
Brak aktywa od strat podatkowych	1 780

	od 01.01 do 31.12.2018
Ujęcie odroczonego	722
Podatek przypadający na udziały niekontrolujące (spółki komandytowe)	-751
RAZEM	1 440
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	
Podatek dochodowy	10 162

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	od 01.01 do 31.12.2018
Polska	19%
Słowacja	21%
Litwa	15%
Wielka Brytania	20%
Finlandia	20%
Niemcy	15,825%
Turcja	22%

5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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. Spółki w Grupie Kapitałowej Elemental Holding S.A. nie tworzą dobrowolnie odpisów na ZFŚS.

7. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę udziałów występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na udziałowców przez średnią ważoną liczbę wydanych udziałów występujących w ciągu okresu.

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych (mianownika wzoru zysku na akcję) istniejących w trakcie okresu, w którym dokonano przejęcia odwrotnego:

- a) za liczbę akcji zwykłych występujących pomiędzy początkiem okresu, a datą przejęcia uznaje się liczbę akcji zwykłych obliczonych na podstawie średniej ważonej liczby akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmującej) występujących w ciągu okresu i pomnożonych przez wskaźnik wymiany określony w umowie połączenia oraz
- b) liczbę akcji zwykłych występujących pomiędzy dniem przejęcia, a końcem tego okresu stanowi faktyczna liczba akcji zwykłych jednostki z prawnego punktu widzenia przejmującej (jednostki z rachunkowego punktu widzenia przejmowanej) występujących w tym okresie.

Podstawowy zysk na akcję za każdy okres porównawczy przed dniem przejęcia zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym po przejęciu odwrotnym oblicza się poprzez podzielenie:

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

Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065 000	170 466 065 000
Efekt rozwodnienia	0	0
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065 000	170 466 065 000

Liczba akcji

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065 000	170 466 065 000
Efekt rozwodnienia	0	0
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065 000	170 466 065 000

Zysk na jedną akcję

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065 000	170 466 065 000
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	26 080	24 769
Zysk na jedną akcję	0,153	0,145

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2018 Emitent nie wypłacił dywidendy.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31.12.2018

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	12 083	23 732	85 784	19 625	12 512	153 736
Różnice Kursowe	158	712	1 946	241	105	3 162
Wartość bilansowa brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	12 241	24 444	87 730	19 866	12 617	156 898
Zwiększenia, z tytułu:	3 114	3 108	11 531	5 919	3 361	27 032
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	682	1 645	2 555	1 739	2 000	8 621
- zawartych umów leasingu	0	0	2 464	3 239	0	5 703
- nabycia spółki zależnej	2 317	493	6 361	1 033	1 421	11 625
- inne	0	52	0	-92	-52	-92
odbiór ŚT w budowie	115	918	137	0	5	1 175
zmiana klasyfikacji	0	0	14	0	-14	0
Zmniejszenia, z tytułu:	516	744	1 583	3 195	793	6 831
- zbycia i likwidacji	516	744	1 583	3 195	793	6 831
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	14 840	26 808	97 678	22 590	15 185	177 099
Umorzenie na początek okresu	0	5 563	25 894	12 633	7 295	51 385
Różnice kursowe	0	327	1 493	147	187	2 154
Umorzenie na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	5 890	27 387	12 780	7 482	53 539
Zwiększenia, z tytułu:	0	931	10 527	2 653	1 508	15 618
- amortyzacji	0	862	6 915	1 976	878	10 630
- przeszacowania	0					
- nabycie spółki zależnej	0	76	3 584	586	628	4 875
zmiana klasyfikacji	0	-7	28	91	2	114
Zmniejszenia, z tytułu:	0	162	855	2 172	817	4 006
- likwidacji / sprzedaży	0	160	855	2 172	817	4 004
- inne	0	2	0	0	0	2
Umorzenie na koniec okresu	0	6 658	37 059	13 261	8 173	65 151
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto koniec okresu	14 840	20 150	60 618	9 329	7 011	111 947

Na dzień 31.12.2017

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	11 969	21 596	71 629	24 410	10 633	140 237
Różnice Kursowe	-437	938	-4 918	-5 634	1 581	-8 470
Wartość bilansowa brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	11 532	22 534	68 005	18 776	12 214	133 061
Zwiększenia, z tytułu:	2 141	1 225	19 764	2 232	1 082	26 444
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	1 604	1 762	17 443	1 391	968	23 168
- zawartych umów leasingu	0	0	0	632	102	734
- nabycia spółki zależnej	0	0	356	101	0	457
- inne	537	-537	-98	98	0	0
- wykorzystanie ze zlikwidowanych ŚT	0	0	2 063	10	12	2 085
Zmniejszenia, z tytułu:	1 590	27	1 985	1 383	784	5 769
- zbycia i likwidacji	0	1	1 910	1 383	510	3 804
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	1 590	0	0	0	0	1 590
- ujawnienie leasingu	0	26	75	0	274	375
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	12 083	23 732	85 784	19 625	12 512	153 736
Umorzenie na początek okresu	0	3 731	24 957	14 308	7 401	50 397
Różnice kursowe	0	1 168	-3 391	-3 378	-647	-6 248
Umorzenie na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	4 899	21 566	10 930	6 754	44 149
Zwiększenia, z tytułu:	0	665	5 949	2 388	952	9 954
- amortyzacji	0	680	5 892	1 906	879	9 357
- przeszacowania	0	-15	57	434	65	541
- inne	0	0	0	48	8	56
Zmniejszenia, z tytułu:	0	1	1 621	685	411	2 718
- likwidacji / sprzedaży	0	1	1 546	685	411	2 643
- inne	0	0	75	0	0	75
zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	5 563	25 894	12 633	7 295	51 385
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto koniec okresu	12 083	18 169	59 890	6 992	5 217	102 351

W prezentowanym okresie Grupa posiada środki trwałe w budowie w wysokości 1 674 tys. Na dzień 31 grudnia 2017 roku środki trwałe w budowie wynosiły 1 422 tys. złotych.

Grupa nie dokonywała odpisów z tyt. trwałej utraty wartości środków trwałych.

Grupa nie aktywowała amortyzacji na inne aktywa. Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym i amortyzacja jest wydzielona.

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

- zastaw rejestrowy na linii do recyklingu należącej do Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu urządzeń chłodniczych należącej do Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu obwodów płytek drukowanych należącej do PCB Tech sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na linii należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- hipoteka do kwoty 3 000 000 PLN na nieruchomości położonej w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Słowackiego 22A należącej do PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Ponadto ustanowiono następujące umowne hipoteki łączne stanowiące zabezpieczenie spłaty kredytów:

- Hipoteka na nieruchomości położonej w Bielsko-Biała przy ul. Piekarskiej 74, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Konstantynów Łódzki przy ul. Kościelnej 13, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Tomaszowie Mazowieckim, przy ul. Wysokiej 61/65, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

oraz na będących w użytkowaniu wiecznym przez Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w miejscowościach:

- Słupsk przy ul. Grunwaldzkiej 2,
- Gdańsk przy ul. Litewskiej 1,
- Szczecin przy ul. Narzędziowej 15,

10. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej i wynosi ona 2 372 tys, złotych. Grupa ustala wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Uzgodnienie wartości godziwej na dzień 31.12.2018

Nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości biurowe	Nieruchomości pozostałe
Bilans otwarcia	0	2 372
Aktualizacja wartości rozpoznana w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Zakupy	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	2 372
Niezrealizowane zyski (straty) okresu rozpoznane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozostałych kosztach operacyjnych)	0	0

Uzgodnienie wartości godziwej na dzień 31.12.2017

Nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości biurowe	Nieruchomości pozostałe
Bilans otwarcia	0	0
Aktualizacja wartości rozpoznana w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	782
Zakupy	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	782
Niezrealizowane zyski (straty) okresu rozpoznane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozostałych kosztach operacyjnych)	0	782

11. Aktywa niematerialne

Na dzień 31.12.2018

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
Wartość na początek okresu	0	38	536	127	701
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-28	-87	95	-20
Wartość brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	10	449	222	681
Nabycia	0	3	260	208	471
Nabycie jednostki zależnej	0	183	0	220	403
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-6	0	-6
Inne	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	196	703	650	1 549
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu	0	24	369	40	433
Różnice kursowe z przeliczenia/reklasyfikacje	0	-24	-54	52	-26
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	0	315	92	407
Odpis amortyzacyjny za okres	0	3	185	120	308
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-6	0	-6
Nabycie jednostki zależnej	0	35	0	229	264
Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	38	494	441	973
Wartość netto na początek okresu	0	14	167	87	268
Wartość netto na koniec okresu	0	158	209	209	576

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31.12.2017

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
Wartość na początek okresu	0	14	635	17	666
Różnice kursowe z przeliczenia	0	24	-138	0	-114
Wartość brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	38	497	17	552
Nabycia	0	0	16	110	126
Nabycie jednostki zależnej	0	0	5	0	5
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-81	0	-81
Inne	0	0	99	0	99
Wartość brutto na koniec okresu	0	38	536	127	701
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	373	17	390
Różnice kursowe z przeliczenia	0	24	-112	0	-88
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	24	261	17	302
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	147	23	170
Odpis aktualizujący	0	0	-2	0	-2
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-79	0	-79
Inne	0	0	42	0	42
Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	24	369	40	433
Wartość netto na początek okresu	0	14	262	0	276
Wartość netto na koniec okresu	0	14	167	87	268

	30.06.2018	31.12.2017
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	44 647	44 647
Wartość firmy UAB ”EMP recycling”	11 566	11 566
Wartość firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846
Wartość firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	30 661	30 661

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	41 497	41 497
Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j	9 421	9 950
Wartość firmy Elemental Resource Management Ltd.	18 129	18 129
Wartość firmy Platinium M.M. sp. z o.o.	66	66
Wartość firmy Kat-Metal Oy	15 630	15 630
Wartość firmy Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	23 725	22 725
Wartość firmy PCB Tech sp. z o.o.	8 878	8 878
Wartość firmy Recat GmbH	36 002	
Wartość firmy - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	1 036	
	316 445	278 937

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 r. nastąpiły następujące zmiany wartości firmy.

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

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

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

W prezentowanym okresie spółka dokonała odpisów Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A

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

Spółka zależne	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Cena nabycia	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Kapitał udziałowców niekontrolujących
RECAT GmbH	28.02.2018	85%	36 623	731	36 002	110

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	19.06.2018	32%, wcześniej posiadane 19%*	4 541 (łącznie z wcześniej posiadanym udziałem)	6 873	1 036	3 368
----------------------------------------------------------------------------	------------	-------------------------------	-------------------------------------------------	-------	-------	-------

* Nabycie kontroli etapami

Wartość godziwa na dzień przejęcia:

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

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

Udziały niedające kontroli

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

Zapłata przekazana przez przejmującego

Przekazana zapłata obejmuje cenę zakupu udziałów, która do dnia 31.12.2018 została opłacona gotówką w kwocie 40 427 tys. PLN. Wydatki netto na nabycia jednostek zależnych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynoszą zatem:

	od 01.01 do 31.12.2018
Zapłata przekazana w środkach pieniężnych (-)	40 427
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	5 034
Wydatki netto	35 393

Połączenie jednostek gospodarczych etapami

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

Przychody i wyniki przejętych jednostek

	RECAT GmbH 85%	Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi 51%
Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia, w tym:	1 926	-706
a) Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia przypadające na Grupę	1 637	-360
b) Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia przypadające na udziałowców niekontrolujących	289	-346
Wyniki finansowe przejętych spółek za okres przed włączeniem do konsolidacji	-1 527	1 005

Wyniki finansowe przejętych spółek ujęte po dacie przejęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku Grupy wyniosły łącznie 1 220 tys. PLN.

Zbycie jednostek zależnych

W prezentowanym okresie nie dokonano zbycia jednostek zależnych.

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności

12.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych jednostkach stowarzyszonych, które powinny być wykazywane metodą praw własności. Jednostka dominująca posiada pośrednio 26% w spółce zależnej od Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, jednak ze względu na nieistotność danych nie została ona objęta konsolidacją na dzień 31 grudnia 2018 roku.

12.2. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa nie posiada udziałów jednostkowo istotnych wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności.

13. Jednostki zależne

W dniu 12 marca 2018 r. utworzona została przez Elemental Asset Management sp. z o.o. nowa spółka w Grupie, tj. Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC. Wartość kosztów związanych z nabyciem wynosiła 390 tys. złotych. Spółka ta na dzień 31 grudnia 2018 roku nie jest konsolidowana ze względu na fakt, że nie prowadzi istotnej działalności a po dniu bilansowym udiały w tej spółce zostały sprzedane poza Grupę.

14. Udział we wspólnym działaniu

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych wspólnych działaniach.

15. Zapasy

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

	31.12.2018	31.12.2017
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	55 400	64 095
Półprodukty i produkty w toku	1 578	954
Produkty gotowe	8 085	11 991
Towary	96 875	66 747
Zapasy brutto	161 938	143 787
Odpis aktualizujący stan zapasów	0	0
Zapasy	161 938	143 787
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	9 270	14 000

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

W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego.

W prezentowanym okresie nie dokonano odpisów aktualizujących zapasy.

16. Należności handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe	164 457	129 739
- od pozostałych jednostek	164 457	129 739
Odpisy aktualizujące	1 860	1 455
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	1 860	1 455
Należności handlowe brutto	166 317	131 194

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 860 zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 1 455 zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2018	31.12.2017
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	1 455	8 029
Zwiększenia, w tym:	1 934	474
- utworzenie odpisów aktualizujących	1 934	474
- odpisy przejęte w wyniku połączenia	0	0
Dowiązanie Odpisów W Związku Z Umorzeniem Układu Odpisy Aktualizujące Wartość Należności	0	0
Zmniejszenia, w tym:	1 529	7 048
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 240	1 446
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	27	5 602
- zakończenie postępowań	262	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 860	1 455

	31.12.2018	31.12.2017
Nieprzeterminowane	107 788	100 918
Przeterminowane, lecz ściągalne:		
- do 30 dni	35 183	20 713
- powyżej 30 dni do 60 dni	11 272	6 778
- powyżej 60 dni do 90 dni	7 193	1 057
- powyżej 90 dni do 120 dni	696	239
- powyżej 120 dni	2 325	34
Razem	164 457	129 739

17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I AKTYWA WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Długo i Krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki	590	4 255
Obligacje	0	0
Pozostałe, w tym wycena instrumentów pochodnych	327	374
Razem	917	4 629
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	887	4 580
Pozostałe aktywa finansowe - długoterminowe	30	49

Na saldo pożyczek w roku 2018 składają się następujące pozycje:

Pożyczka udzielona do EMEA DMCC :

-pożyczka 26 tys USD (96 tys.PLN) - oprocentowanie 4%

-pożyczka 3,7 tys EUR (16.tys.PLN) - oprocentowanie 4%

Pożyczka udzielona do Defmetas 223 tys.PLN-oprocentowanie 2%

Pożyczka udzielona do Polski Związek Thriatlonu 255 tys PLN-oprocentowanie 2,72%

Termin spłaty powyższych pożyczek przypada na 2019 rok.

Krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	202	149
Razem	202	149

Instrumenty wyceniane przez wynik finansowy na koniec 2018 oraz 2017 dotyczą zawieranych transakcji wymiany walut typu forward. Grupa wyceniała transakcje w wartości godziwej na podstawie wycen z Banku.

Instrumenty w spółce PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Transakcja	Data zapadalności	Nominat	Jednostka / waluta	Bieżąca wartość PLN
FX Forward	2019-01-07	-593 672,45	USD	-6 369,70
FX Forward	2019-01-08	-3 000 000,00	USD	116 313,19
FX Forward	2019-01-18	-144 452,93	USD	5 220,61
FX Forward	2019-01-31	-145 000,00	USD	4 715,47
FX Forward	2019-01-31	-549 550,00	PLN	-4 715 ,47
FX Forward	2019-02-01	-157 864,82	USD	5 459,08
FX Forward	2019-02-08	-224 399,51	USD	7 780,08
FX Forward	2019-02-15	-131 735,70	USD	4 596,51
FX Forward	2019-02-22	-167 342,57	USD	6 218,62
FX Forward	2019-03-01	-147 709,40	USD	5 460,67
FX SWAP	2019-03-01	151 716,08	PLN	1 123,05
				145 802,11

Instrumenty w spółce Elemental Holding SA

Transakcja	Data zapadalności	Nominat	Jednostka / waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	2019-01-30	2 000 200,00	EUR	46 720,52
WTT	2019-01-30	2 500 000,00	USD	9 079,85
				55 800,37

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 Grupy 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 26 727 tysięcy PLN (31 grudnia 2017 roku: 37 161 tysięcy PLN).

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

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	26 625	24 857
Kasa	1 893	3 474
Rachunki bankowe	24 732	21 383
Inne środki pieniężne:	102	12 304
Lokaty / depozyty	0	12 300
Środki pieniężne w drodze	102	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 727	37 161

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne ZFRON	84	87
Środki pieniężne ZFŚS	0	0

19. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe należności, w tym:	16 649	29 299
- kaucje	480	229
- rozrachunki z tytułu zaliczek i należności od pracowników	1 821	888
- należności z tytułu VAT	7 879	2 813
- należności ze sprzedaży udziałów	3 981	22 657
- inne	2 488	2 712
- <i>należności z tytułu dywidendy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe należności - krótkoterminowe</i>	<i>16 649</i>	<i>25 011</i>
<i>Pozostałe należności - długoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>4 287</i>

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

20.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy – struktura

Zmiana stanu kapitału zakładowego

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zakładowy na początek okresu	170 466 065	170 466 065
Emisja akcji	0	0
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA	0	0
Zmniejszenia	0	0
Kapitał zakładowy	170 466 065	170 466 065

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 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
Razem	170 466 065,00	100,00	170 466 065,00	100,00

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Altus TFI SA	44 691 258	26,22	44 691 258	26,22
Nationale-Nederlanden PTE SA	22 027 597	12,92	22 027 597	12,92
Metlife 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
Razem	170 466 065	100,00	170 466 065	100,00

Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

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

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy	171 506	148 236
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	121 734	121 708
Zyski zatrzymane WN	0	0
Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	293 240	269 944

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	81 190	65 000
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17 104	17 415
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	17 104	17 415
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
- płatne powyżej 5 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	98 294	82 415

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Pekao SA	1 998	
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	22 713	17 913
Kredyt inwestycyjny mBank	4 047	5 511
Swedenbank	4 234	
Slovenska Sportiena	6 884	
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski SA	28 101	14 719
Kredyt Inwestycyjny w ING Bank Śląski SA	797	1 822
Deutsche Bank/kredyt inwestycyjny		1 832
LCC Product	322	
Baltic Consultant	860	
HSBC	715	
Eximbank	1 032	
AK Bank	395	
Isbank	774	
Nordea Bank (razem)		7 554
Santander	8 647	
Commerzbank		4 030
Nordea Bank / bank loan 178820-53241		12
Nordea Rahoitus Suomi / Hire-purchase agreement		65
Danske Finance / Hire-purchase agreement		134
Nordea Rahoitus Suomi / Hire-purchase agreement		98
ECOSINO - pożyczka		10 302
Nordea Finance	854	
Nordea Rahoitus / Hire-purchase agreement		410
Nordea Rahoitus / Hire-purchase agreement		263
Udziałowcy/Spółki powiązane nie konsolidowane	15 920	17 750
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	98 294	82 415
- długoterminowe	17 104	17 415
- krótkoterminowe	81 190	65 000

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Spółka	Bank	LIMIT	Waluta	rodzaj instrumentu	termin zapadalności	zabezpieczenia
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	Deutsche Bank Polska SA	2 000	PLN	kredyt inwestycyjny	2026-12-31	- weksel własny in blanco - hipoteka na rzecz Banku do kwoty 3 mln PLN ustanowiona na prawie własności nieruchomości położonej w Grodzisku Maz. - cesja na rzecz Banku
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	Deutsche Bank Polska SA	7 000	PLN	kredyt w rachunku bieżącym	2020-02-01	- hipoteka na rzecz Banku do kwoty 10,5 mln PLN ustanowiona na prawie własności nieruchomości położonej w Grodzisku Maz. - cesja na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, na kwotę minimum 3 mln PLN przez cały okres kredytowania (zabezpieczenie wspólne z kredytem inwestycyjnym), - weksel własny in blanco - cicha, niepotwierdzona cesja globalna wszystkich wierzytelności kredytobiorcy na kwotę minimum 7 mln PLN miesięcznie,¹
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	mBank SA	7 000	PLN	kredyt w rachunku bieżącym	2020-03-27	- weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową, - cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych od KGHM Metraco SA z tytułu Umowy ramowej nr 336/2013/00.983.299/R oraz Umowy szczegółowej nr 421/2013/00.994.384/S.¹

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ING Bank Śląski SA	4 100	PLN	kredyt długoterminowy na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank	2019-12-31	<ul style="list-style-type: none"> - poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 4 mln PLN przez Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (obecnie Syntom Metal Recycling sp. z o.o.), z zastrzeżeniem, że w przypadku spadku salda kredytu poniżej 3 mln PLN wartość poręczenia zostanie obniżona do poziomu 2 mln PLN, - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez spółkę poręczony przez Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (obecnie Syntom Metal Recycling sp. z o.o.), - pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich rachunkach kredytobiorcy otwartych i prowadzonych przez Bank, - zastaw rejestrowy na linii do recyklingu urządzeń chłodniczych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.¹
Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 000	PLN	kredyt w rachunku bieżącym	2019-08-31	<ul style="list-style-type: none"> - udzielone Bankowi pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank, - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 pkt 5 KPC w formie aktu notarialnego, zawierające zobowiązanie Kredytobiorcy do zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 150% kwoty udzielonego limitu, - poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez EMT, - poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.¹
Kat Metal Estonia	Swedbank	29	EUR	Kredyt w rachunku bieżącym		-poręczenie Elemental Holding SA

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ING Bank Śląski SA	7 500	PLN	umowa wieloproduktowa	2019-08-30	- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, - zastaw rejestrowy na linii technologicznej Eldan o wartości księgowej netto 2.976.715,00 PLN, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. linii, corocznie, - zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością spółki znajdujących się w Grodzisku i Tomaszowie, - zastaw rejestrowy na linii do recyklingu urządzeń chłodniczych znajdującej się w Grodzisku, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. linii, corocznie.'
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ING Bank Śląski SA	7 500	PLN	umowa wieloproduktowa	2019-08-30	- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, - zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością spółki znajdujących się w Grodzisku i Tomaszowie,'
PCB Tech sp. z o.o.	ING Bank Śląski SA	2 000	PLN	umowa wieloproduktowa	2019-08-30	- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, - zastaw rejestrowy na linii do recyklingu płytek drukowanych o wartości księgowej netto 1.000.000,00 PLN, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. linii, corocznie, - zastaw rejestrowy na linii do recyklingu płytek drukowanych o wartości nie niższej niż 4.400.000,00 PLN, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. linii, corocznie.'

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	mBank SA	18 000	PLN	kredyt w rachunku bieżącym	2020-03-27	- weksel in blanco wystawiony przez spółkę wraz z deklaracją wekslową, - hipoteka umowna łączna na będących własnością spółki zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w miejscowościach: Bielsko Biała (BB1B/00113668/2), Konstantynów Łódzki (LD1P/00031744/0), oraz będących w użytkowaniu wieczystym spółki zabudowanych nieruchomościach gruntowych położonych w miejscowościach: Słupsk (SL1S/00092791/1), Gdańsk (GD1G/00081039/6), Szczecin (SZ1S/00132548/9), - cesja na rzecz Banku wierzycelności należnych spółce od KGHM Metraco SA na podstawie umowy o cesję globalną wierzycelności nr 43/001/12 z dnia 15 marca 2012 r. z późniejszymi zmianami.'
Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	ING Bank Śląski SA	7 000	PLN	kredyt w rachunku bieżącym	2019-07-31	- zastaw rejestrowy na zapasach będących własnością spółki, w skład których wchodzi złom metali, położonych w Tomaszowie Maz., - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. przedmiotu zabezpieczenia, - pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych na rzecz spółki przez Bank.'
Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	ING Bank Śląski SA	2 000	EUR	kredyt w rachunku bieżącym	2019-12-04	-zestaw rejestrowy linii ELDAN do recyklingu aluminium, -cesja praw polisy ubezpieczeniowej
Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	mBank SA	7 320	PLN	kredyt inwestycyjny	2021-06-30	- hipoteka umowna łączna na będącej własnością spółki zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Tomaszowie Maz. KW nr: PT1T/00043911/1, PT1T/00043834/7, PT1T/00045036/7, PT1T/00003263/1, PT1T/00012363/8, PT1T/00003265/5, PT1T/00047954/2, - weksel in blanco wystawiony przez spółkę wraz z deklaracją wekslową.'

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania leasingowe	8 754	5 477
Zobowiązania z emisji obligacji D i E	64 557	64 199
Zobowiązania z tytułu faktoringu	8 389	12 621
Z tytułu objęcia certyfikatów inwestycyjnych przeznaczonych na nabycie udziałów w PCB TECH sp. z o.o.	0	10 100
Zobowiązanie z tytułu opcji	0	0
Pozostałe w tym instrumenty pochodne	289	214
Razem zobowiązania finansowe	81 989	92 611
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	36 642	25 146
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	45 347	67 465

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

Zobowiązania leasingowe wiekowanie

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	3 324	2 211
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	5 430	3 266
- od roku do pięciu lat	5 430	3 266
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	8 754	5 478

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Rok bieżący	273	4 567	5 408	182	10 430
Rok poprzedni		2 595	4 248	202	7 133

Zawarte umowy leasingu finansowego dotyczą głównie samochodów ciężarowych i osobowych, kontenerów na odpady oraz wózków widłowych. Nie ma ograniczeń w dysponowaniu środkami trwałymi w leasingu.

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	3 417	3 324
W okresie od 1 roku do 5 lat	5 760	5 430
Powyżej 5 lat	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	9 177	8 754
Przyszły koszt odsetkowy	423	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	8 754	8 754
- krótkoterminowe	3 324	3 324
- długoterminowe	5 430	5 430

Na dzień 31.12.2017

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 450	2 211
W okresie od 1 roku do 5 lat	3 289	3 266
Powyżej 5 lat	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 739	5 477
Przyszły koszt odsetkowy	261	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	5 478	5 477
- krótkoterminowe	2 211	2 211
- długoterminowe	3 267	3 266

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci skupów złomu oraz najmu środków transportu łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu lokali oraz środków trwałych, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nie powinny istotnie różnić się od opłat poniesionych w 2018 roku.

Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wartość. Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała. Umowy mogą zawierać także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzje po stronie najemcy

Wycena instrumentów pochodnych

Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k

Transakcja	Data Rozliczenia	Kwota transakcji / ilość nominalna	Jednostka / waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT Rollover 5248140	2019-04-30	641 000,00	EUR	7 578,83
WTT Rollover 5349082	2019-05-13	500 000,00	EUR	-423,99
WTT	2019-01-15	300 000,00	USD	18 977,21
WTT	2019-02-20	600 000,00	USD	25 743,01
WTT Rollover 5248155	2019-04-12	400 000,00	USD	96 671,03
WTT	2019-04-23	410 000,00	USD	1 666,64
				150 212,73

Transakcja	Data Rozliczenia	Kwota transakcji / ilość nominalna	Jednostka / waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	2019-01-07	49 630,00	USD	65,77
WTT	2019-01-11	54 418,00	USD	551,33
WTT	2019-01-23	79 800,00	USD	2 442,43
WTT Rollover 5537252	2019-01-31	23 613,22	USD	2 209,16
WTT Rollover 5578318	2019-02-07	18 900,00	USD	1 623,50
WTT	2019-02-19	32 010,00	USD	1 654,84

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

WTT	2019-03-11	23 250,00	USD	890,14
WTT	2019-03-11	24 517,50	USD	943,56
WTT	2019-03-19	31 980,00	USD	-585,74
WTT	2019-04-08	21 270,00	USD	37,97
WTT	2019-04-11	23 322,00	USD	247,95
WTT	2019-04-24	34 200,00	USD	1 059,83
WTT	2019-01-24	17 850,00	USD	-2 149,23
WTT	2019-02-06	15 625,00	USD	-392,53
WTT	2019-02-20	20 400,00	USD	-300,68
WTT	2019-02-14	20 520,00	USD	622,29
WTT	2019-03-25	28 050,00	USD	-162,10
WTT	2019-04-01	22 230,00	USD	832,42
WTT	2019-01-22	58 030,00	USD	-962,67
WTT	2019-04-19	24 870,00	USD	-404,19
WTT	2019-01-23	130 900,00	USD	-3 150,89
WTT	2019-04-24	56 100,00	USD	-1 347,48
WTT	2019-01-18	33 699,17	USD	-536,30
WTT	2019-01-31	39 960,00	USD	-569,17
				2 600,21

Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach finansowych w ujęciu rok do roku – identyfikacja przepływów finansowych

Na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów finansowych	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na początek okresu	82415	64 199	5 477	22 935	175026
Zwiększenia	38 748	3 041	6 269	75	48 133
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	23 700	0	0	0	23 700
- inne	0	0	103	0	103
- odsetki naliczone	2 138	3 041	105	0	5 284
- włączenie do konsolidacji spółek	12 300	0	358	0	12 658
- nowe umowy leasingowe/ pożyczki na aktywa	610	0	5703	0	6 313
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	75	75
Zmniejszenia	22 868	2 682	2 992	14 332	42 874
- spłaty - przepływ gotówkowy	22 321			14 332	36 653
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	2 022	2 853	105		4 980
- spłata leasingu	0	0	2 887		2 887
- kompensaty z rozrachunkami	0	0	0	00	0
- przeliczenie różnic kursowych	0	0	0	0	0
- wycena, inne	-1 475	-170		0	-1645
- rozliczenie z kapitałem	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	98 294	64 557	8 754	8 678	180 283
- w tym krótkoterminowe	81 190	24 643	3 324	8 678	117 832
- w tym długoterminowe	17 104	39 916	5 430		62 450

Na dzień 31.12.2017

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów finansowych	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na początek okresu	74 393	50 324	6 522	22 844	154 083
Zwiększenia	40 714	42 052	1 492	2 059	86 317
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	35 963	39 600	0	0	75 563
- przepływy - inne	0	0	0	1 845	1 845
- odsetki naliczone	3 490	2 452	69	0	6 011
- włączenie do konsolidacji spółek	1 261	0	0	0	1 261
- nowe umowy leasingowe	0	0	1 423	0	1 423
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	214	214
Zmniejszenia	32 692	28 177	2 537	1 968	65 374
- spłaty - przepływ gotówkowy	16 838	26 000	0	0	42 838
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	2 233	2 177	69	0	4 479
- spłata leasingu	0	0	2 468	0	2 468
- kompensaty z rozrachunkami	8 379	0	0	0	8 379
- przeliczenie różnic kursowych	5 197	0	0	0	5 197
- wycena, inne	45	0	0	13	58
- rozliczenie z kapitałem	0	0	0	1 955	1 955
Stan na koniec okresu	82 415	64 199	5 477	22 935	175 026
- w tym krótkoterminowe	65 000	0	2 211	22 935	90 146
- w tym długoterminowe	17 415	64 199	3 266	0	84 880

23. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	709	215
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerw na koszty niewykorzystanych urlopów	1 370	988
Rezerwy na pozostałe świadczenia	460	49
Razem, w tym:	2 539	1 252
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne -	1 912	1 095
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne -	627	157

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

Rezerwy na odprawy emerytalne tworzone są metodami aktuarialnymi. Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR19). Jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy.

Istota metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do zdyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Rezerwy na urlopy wypoczynkowe wyliczane są indywidualnie dla każdego pracownika na podstawie średniego wynagrodzenia oraz ilości dni zaległego urlopu.

24. Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Koszty roku udokumentowane w roku następnym	2 994	1 513
Razem, w tym:	1 748	1 513
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	2 994	1 513
Pozostałe rezerwy - długoterminowe	0	0

Zmiana stanu rezerw przedstawiona została w poniższej tabeli

Na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy urlopy i inne	Inne rezerwy
Stan na początek okresu	215	1 037	1 513
Utworzone w ciągu roku obrotowego	729	1 810	2 994
Rozwiązane / wykorzystane	215	1 037	1 513
Przejęcie	0	0	0
Przeklasyfikowanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	729	1 810	2 994
- krótkoterminowe	102	1 810	2 994
- długoterminowe	627	0	0

Na dzień 31.12.2017

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy na urlopy i inne	Inne rezerwy
Stan na początek okresu	169	536	5 567
Utworzone w ciągu roku obrotowego	46	1 037	1 273
Rozwiązane / wykorzystane	0	536	5 567
Przejęcie	0	0	240
Przeklasyfikowanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	215	1 037	1 513
- krótkoterminowe	58	1 037	1 513
- długoterminowe	157	0	0

25. Zobowiązania handlowe

Opis	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	81 556	58 303
Wobec jednostek pozostałych	81 556	58 303

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych przedstawiona została w poniższej tabeli

Na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Wobec jednostek pozostałych
Nieprzeterminowane	55 457
Przeterminowane, lecz ściągalne	
- do 60 dni	22 024
- powyżej 60 dni do 90 dni	2 499
- powyżej 90 dni do 180 dni	260
- powyżej 180 dni do 360 dni	57
- powyżej 360 dni	1 259
Razem	81 556

Na dzień 31.12.2017

Wyszczególnienie	Wobec jednostek pozostałych
Nieprzeterminowane	33 479
Przeterminowane, lecz ściągalne	
- do 60 dni	21 959
- powyżej 60 dni do 90 dni	150
- powyżej 90 dni do 180 dni	494
- powyżej 180 dni do 360 dni	138
- powyżej 360 dni	2 083
Razem	58 303

26. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2018	31.12.2017
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	2 051	1 618
ZUS	1 808	1 430
Podatek od płac	593	515
PFRON / ZFRON	11	8
PCC	4	6
Komornicze	18	18
Pozostałe	402	333
Zaliczki	0	3 249
Niewypłacone zaliczki z tyt. dywidend dla udziałowców niekontrolujących	2 651	0
VAT	914	96
Pozostałe zobowiązania	8 452	7 273

Struktura wiekowa pozostałych zobowiązań

Na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Wobec jednostek pozostałych
Nieprzeterminowane	8 452
Przeterminowane, lecz ściągalne	
- do 60 dni	0
- powyżej 60 dni do 90 dni	0
- powyżej 90 dni do 180 dni	0
- powyżej 180 dni do 360 dni	0
- powyżej 360 dni	0
Razem	8 452

Na dzień 31.12.2017

Wyszczególnienie	Wobec jednostek pozostałych
Nieprzeterminowane	7 062
Przeterminowane, lecz ściągalne	
- do 60 dni	206
- powyżej 60 dni do 90 dni	0
- powyżej 90 dni do 180 dni	0
- powyżej 180 dni do 360 dni	0
- powyżej 360 dni	5
Razem	7 273

27. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2018	31.12.2017
Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych oraz pozostałe	9 012	9 462
Pozostałe	2	1 601
Przychody przyszłych okresów	1 076	
Ubezpieczenia	0	0
Razem, w tym:	10 090	11 063
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	1 529	2 049
Rozliczenie międzyokresowe - długoterminowe	8 562	9 014

Dotacje rozliczane są równoległe do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych lub współfinansowanych z dotacji. W prezentowanym okresie rozliczono kwotę 450 tys. Według Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o niepewności (ewentualny zwrot) związanej z otrzymanymi kwotami dotacji.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

29. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

29.1. Sprawy sądowe

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

29.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

30. Informacje o podmiotach powiązanych

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

30.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 31 grudnia 2018 roku EFF B.V. (wraz ze swoją spółką zależną Reventon sp. z o.o) był właścicielem 30,80% akcji zwykłych jednostki dominującej.

30.2. Jednostka stowarzyszona

W prezentowanym okresie nie ma w Grupie spółek stowarzyszonych.

30.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

W prezentowanym okresie w Grupie nie występują wspólne przedsięwzięcia.

30.4. Wspólne działania

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

30.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

30.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W prezentowanym okresie nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

30.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W prezentowanym okresie nie miały miejsca transakcje z udziałem członków Zarządu.

30.8. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej jednostki dominującej

	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 092	889
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Razem	1 092	889

Świadczenia wypłacane kluczowemu personelowi kierowniczemu jednostki dominującej

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Wynagrodzenie członków zarządu	1 002	861

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Wynagrodzenie członków rady nadzorczej	90	28

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)	522	324
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Badanie spółki pod przekształcenie	5	0
Razem	527	324

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają Spółki tworzące Grupę Kapitałową należą pożyczki, obligacje, umowy kredytowe, umowy leasingu finansowego, faktoring oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, zobowiązania z tytułu zakupu udziałów. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest zawieranie bezpiecznych transakcji typu forward.

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

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

Ryzyko kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w euro i w USD. W 2018 roku około 59% wartości dostaw Grupy ELEMENTAL realizowana była w walutach innych niż PLN. Sprzedaż w walutach obcych stanowiła natomiast 67% przychodów ze sprzedaży Grupy ELEMENTAL. Oznacza to, że 41% transakcji sprzedaży (~734 mln PLN) jest naturalnie zabezpieczona (waluta zakupu i sprzedaży to PLN), natomiast 59% transakcji (~ 1 049 mln PLN) jest narażona na ryzyko walutowe. Ryzyko to jest tym większe, im dłuższy czas pomiędzy otrzymaniem płatności od odbiorcy a płatnością do dostawcy. Grupa Kapitałowa zabezpiecza się przed wpływem wahań kursów walutowych poprzez transakcje pochodne typu forward. Grupa Kapitałowa stara się zabezpieczyć każdą transakcję, korzystając z usług bankowych dostępnych na rynku. Dla sytuacji, kiedy płatność od odbiorcy jest w ciągu 14 dni od daty sprzedaży, i biorąc pod uwagę obserwowane volatility PLN-USD i PLN-USD, Grupa nie zawiera transakcji

forward, wychodząc z założenia, że VAR jest niskie w relacji do kosztów takich zabezpieczeń. Wartość takich transakcji to około 220 mln PLN.

Średnio dwutygodniowe wahania wskazanych wyżej par walutowych w roku 2018 wynosiło 1%, oznacza to, że wrażliwość na ryzyko w związku z niezabezpieczeniem płatności o terminach krótszych niż 14 dni wynosi +/-2,2mln zł.

Drugim typem ryzyka walutowego na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa jest ryzyko związane z pożyczkami wewnątrzgrupowymi udzielanymi przez Holding do Spółek Córek w walutach innych niż PLN, gdzie walutą rozliczeniową jest waluta inna niż PLN (np. Turcja).

W przypadku pożyczek wewnątrzgrupowych do Spółek gdzie walutą rozliczeniową nie jest PLN, stosowana jest strategia zbalansowanego podejścia do zabezpieczania ryzyka walutowego i, typowo, zawierane są transakcje zabezpieczające na 50% salda bilansowego danej pozycji.

Kolejnym typem ryzyka walutowego na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa jest ryzyko związane z otrzymanym oprocentowanym finansowaniem zewnętrznym (kredyty, pożyczki, leasing czy faktoring) w walucie innej niż PLN. Łączna suma takich zobowiązań w roku 2018 wyniosła około 32mln zł. Dokładna analiza wrażliwości i ekspozycji na ryzyko w zależności od waluty przedstawiona została w tabeli poniżej.

waluta	wartość zobowiązania finansowego w pln	kurs NBP 31.12.2018	ruch kursu o +/- 1% wyrażony w PLN	wpływ na wynik finansowy netto
PLN	144 760,80	n/a		0,00
EUR	16 964,20	4,3	0,04	+/-729,46
USD	17 843,00	3,7597	0,04	+/-670,84
GBP	715,00	4,7895	0,05	+/-34,24
Suma	180 283,00			+/-1 434,55

Podsumowanie analizy wrażliwości i ekspozycji poszczególnych pozycji bilansu na ryzyko walutowe zostało przedstawione w poniższej tabeli.

Opis	wartość	ekspozycja na ryzyko walutowe i wrażliwość
Aktywa trwałe	436 140	Aktywa trwałe w związku ze swoją strukturą (głównie Wartość Firmy, oraz Rzeczowe aktywa trwałe) w złotych, nie narażone są na istotne ryzyko walutowe
Aktywa obrotowe	371 930	
Zapasy	161 938	ryzyko walutowe związane z zapasami zostało opisane wyżej (ryzyka dostaw towarów i transakcji sprzedaży). Ryzyko walutowe zapasów marginalizowane jest poprzez transakcje zabezpieczające typu forward
Należności handlowe	164 457	ryzyko walutowe związane z należnościami zostało opisane wyżej (ryzyka dostaw towarów i transakcji sprzedaży). Ryzyko walutowe zapasów marginalizowane jest poprzez transakcje zabezpieczające typu forward
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 727	nie istotna ekspozycja
Pozostałe aktywa obrotowe	18 808	nie istotna ekspozycja
AKTYWA RAZEM	808 070	
Kapitał własny	515 851	Kapitał własny nie podlega ekspozycji na ryzyko walutowe
Zobowiązania długoterminowe	76 213	
Kredyty i pożyczki	17 104	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe	45 347	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Inne zobowiązania długoterminowe	13 762	nie istotna ekspozycja
Zobowiązania krótkoterminowe	216 006	
Kredyty i pożyczki	81 190	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	36 642	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Zobowiązania handlowe	81 556	ryzyko walutowe związane z zobowiązaniami handlowymi zostało opisane wyżej (ryzyka dostaw towarów i transakcji sprzedaży). Ryzyko walutowe zapasów marginalizowane jest poprzez transakcje zabezpieczające typu forward

Inne zobowiązania krótkoterminowe	16 618	nie istotna ekspozycja
PASYWA RAZEM	808 070	

Ryzyko kredytowe

Zdaniem Zarządu nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczące należności. Grupa współpracuje ze znaczną ilością klientów. Dotychczasowa współpraca z dostawcami wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

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

W Grupie od 2018 roku ubezpieczane są należności od największych odbiorców, w nadchodzących latach Grupa planuje rozszerzyć ubezpieczenie o kolejnych odbiorców.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów zostały pogupowane według okresu przeterminowania, oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłatalnością z ostatnich 3 lat.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków. Spółka dąży do 100% wykorzystania dostępnych limitów w kredytach obrotowych w całym roku obrotowym, zaś utrzymując stan gotówki na poziomie 1-2 % obrotów rocznych, jest w stanie zaspokoić potrzebę na każdą natychmiastową i nieprzewidzianą płatność.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzone transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Na dzień bilansowy zobowiązania Finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	4-5 lata	Spowyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	81 190	11 176	4 047	234	1 647
Leasing	3 324	3 258	1 629	543	
Faktoring	8 289				

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu towarów i usług mieściły się w następujących przedziałach wymagalności:

	Do 1 roku	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 556			
Pozostałe zobowiązania	8 452			

Ryzyko wzrostu stóp procentowych

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

Grupa wykonała analizę wrażliwości na zmianę stopy procentowej, badając jej wpływ na zobowiązania finansowe oparte o zmienną stopę procentową. Uzyskano następujące wyniki.

waluta	wartość zobowiązania finansowego w pln	Ryzyko zmiany bazowej stopy procentowej	wpływ na wynik finansowy netto
PLN	144 760,80	+/-1pp	+/-1 447,61
EUR	16 964,20	+/-1pp	+/-169,64
USD	17 843,00	+/-1pp	+/-178,43
GBP	715,00	+/-1pp	+/-7,15
Suma	180 283,00		+/-1 802,83

32. Instrumenty finansowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9						Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	
Stan na 31.12.2018							
Aktywa trwałe:	30						30
Pożyczki	30						30
Aktywa obrotowe:	191 869	4 183					
Należności z tytułu dostaw i usług	164 457						164 457
Pozostałe należności		3 981					3 981
Pożyczki	685						685
Pochodne instrumenty finansowe		202					202
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 727						26 727
Kategoria aktywów finansowych razem	191 899	4 183	-	-	-	-	196 082

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IZ	
Stan na 31.12.2017							
Aktywa trwałe:	49		4 287				4 336
Należności pozostałe			4 287				4 287
Pożyczki	49						49
Aktywa obrotowe:	171 331		18 459				189 790
Należności z tytułu dostaw i usług	129 739						129 739
Pozostałe należności			18 310				18 310
Pożyczki	4 431						4 431
Pochodne instrumenty finansowe			149				149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 161						37 161
Kategoria aktywów finansowych razem	171 380	-	22 746	-	-	-	194 126

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9						Razem
	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	
Stan na 31.12.2018							
Zobowiązania długoterminowe:	62 450						62 450
Kredyty, pożyczki	17 104						17 104
Obligacje	39 916						39 916
Leasing	5 430						5 430
Zobowiązania krótkoterminowe:	199 236	151					199 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 556						81 556
Kredyty, pożyczki	81 190						81 190
Obligacje	24 642						24 642
Leasing	3 324						3 324
faktoring	8 389						8 389
Naliczone odsetki	135						135
Pochodne instrumenty finansowe		151					151
Kategoria zobowiązań finansowych razem	261 686	151	-			-	261 837

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2017						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>	84 880					84 880
Kredyty, pożyczki	17 415					17 415
Obligacje	64 199					64 199
Leasing	3 266					3 266
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>	148 235	214				148 449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 303					58 303
Kredyty, pożyczki	65 000					65 000
Obligacje	0					0
Leasing	2 211					2 211
faktoring	12 621					12 621
Zobowiązania dot. udziałów	10 100					10 100
Pochodne instrumenty finansowe		214				214
Kategoria zobowiązań finansowych razem	233 115	214	-	-	-	233 329

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
Aktywa:	196 082	196 082	194 126	194 126
Pożyczki	715	715	4 480	4 480
Należności z tytułu dostaw i usług	164 457	164 457	129 739	129 739
Pozostałe należności	3 981	3 981	22 597	22 597
Pochodne instrumenty finansowe	202	202	149	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 727	26 727	37 161	37 161
Zobowiązania:	261 837	261 837	233 329	233 329
Kredyty i Pożyczki	98 294	98 294	82 415	82 415
Obligacje	64 558	64 558	64 199	64 199
Leasing finansowy	8 754	8 754	5 477	5 477
Faktoring	8 389	8 389	12 621	12 621
Pochodne instrument finansowe	151	151	214	214
Pozostałe	135	135	10 100	10 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 556	81 556	58 303	58 303

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia pożyczki, które prezentowane są jako „pozostałe aktywa finansowe” odpowiednio w części długoterminowej jak i krótkoterminowej. W części krótkoterminowej Grupa, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notach 16 i 19. Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Informacje szczegółowe odnośnie pożyczek zawarte są w notce 17. Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących pożyczki.

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Informacje o wycenie instrumentów pochodnych zawarto w notce 17 (aktywa) oraz w notce 22 (zobowiązania).

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.

Grupa 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.

Grupa 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.

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

Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach zawarte w nocie 21. Szczegółowe informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych, jak i również zmiany stanu zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 22.

33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej właścicieli. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy, zwrócić kapitał udziałowcom lub podnieść kapitał poprzez wydanie nowych udziałów lub zaciągnąć zobowiązania w formie kredytów, pożyczek lub obligacji.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane zobowiązania (leasing, kredyty, pożyczki, obligacje oraz faktoring), zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	180 283	175 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	90 008	65 576
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 727	37 161
Zadłużenie netto	243 564	203 441
Kapitał własny	486 266	461 460
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		0
Kapitał razem	486 266	461 460
Kapitał i zadłużenie netto	729 830	664 901
Wskaźnik dźwigni	33,37%	30,6%

34. Struktura zatrudnienia

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

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Pracownicy umysłowi	226	222
Pracownicy fizyczni	502	380
Razem	728	602

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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.

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

W dniu 1 lutego 2019 r. sąd ujawnił w rejestrze przekształcenie oraz zmianę nazwy spółki zależnej Syntom sp. z o.o. spółki komandytowej w Syntom Metal Recycling sp. z o.o.

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

sąd wszczął postępowanie upadłościowe. Spółka DAG Recycling GmbH nie posiadała istotnych aktywów i nie pełniła istotnych funkcji operacyjnych.

W dniu 22 marca 2019 r. 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 (dalej: „Fundusz”), o likwidacji i wykreśleniu z holenderskiego rejestru handlowego swojej spółki zależnej Evciler & Elemental Recycling B.V

36. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2017
Amortyzacja:	10 938
amortyzacja wartości niematerialnych	308
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 630
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	5 590
Odsetki naliczone od obligacji i innych zobowiązań finansowych	3 041
Odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	2 138
Inne	411
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	-8 926
bilansowa zmiana stanu zapasów	-18 151
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli	9 225
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-34 772
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-21 951
wartość przejęta w wyniku objęcia kontroli	5 112
korekta o zmianę stanu należności z tytułu innych inwestycji	-18 847
Różnice kursowe	230
Pozostałe	682
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	15 777

GRUPA KAPITAŁOWA ELEMENTAL HOLDING SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	24 432
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	-6 005
Korekta zmianę stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	-2 651
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	3 259
bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	3 101
stan pozostałych aktywów przejęty w wyniku objęcia kontroli	158
Inne korekty	1 221
Korekta błędów lat ubiegłych	
Przeliczenie walut	1 221
Wydatki na aktywa finansowe	-51 917
Zapłata za udziały PCB Tech	-10 100
Utworzenie spółki zależnej	-389
Zapłata za udziały Evciler	-3 367
Zapłata za RECAT GmbH	-37 060
Zapłata Platinum MM	-1 000

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra - Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził

Katarzyna Stachowiak

Grodzisk Mazowiecki, 30 kwietnia 2019 r.