



Elemental Holding SA

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

Spis Treści

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

A. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

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

Rok obrotowy zakończony dnia	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2018	4,2535	4,2714
31.12.2017	4,2447	4,1709
30.09.2017	4,2565	4,3091

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

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

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018		01.01.2017 - 30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 243 982	292 461	1 020 580	239 770
Koszt własny sprzedaży	1 094 944	257 422	896 127	210 531
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	40 322	9 480	43 127	10 132
Zysk (strata) brutto	36 039	8 473	33 832	7 948
Zysk (strata) netto	29 912	7 032	30 663	7 204
Zysk(strata) netto podmiotu dominującego	23 018	5 412	23 943	5 625
Liczba udziałów/akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,14	0,03	0,14	0,03

BILANS	30.09.2018		31.12.2017		30.09.2017	
Aktywa trwałe	435 618	101 985	398 384	95 515	377 448	87 593
Aktywa obrotowe	374 852	87 759	336 452	80 667	316 821	73 524
Kapitał własny	515 702	120 734	485 604	116 427	467 300	108 445
Kapitał własny podmiotu dominującego	488 419	114 346	466 600	111 870	456 542	105 948
Zobowiązania długoterminowe	106 642	24 967	96 579	23 155	58 710	13 625
Zobowiązania krótkoterminowe	188 126	44 043	162 653	38 997	168 259	39 047

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018		01.01.2017 - 30.09.2017	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 647	4 149	-7 887	-1 853
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 300	-1 716	-57 500	-13 509
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 005	-2 822	18 051	4 241

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

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

	NOTA	01.01 - 30.09.2018	01.01 - 30.09.2017	01.07 - 30.09.2018	01.07 - 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1	1 243 982	1 020 580	427 856	339 766
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		33 082	25 455	13 422	9 460
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		1 627	3 439	1 080	304
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 209 273	991 686	413 354	330 004
Koszty działalności operacyjnej		1 206 386	982 834	415 643	328 081
I. Amortyzacja		7 959	6 716	2 669	2 365
II. Zużycie materiałów i energii		29 368	19 301	12 246	5 860
III. Usługi obce		29 728	26 191	10 949	9 066
IV. Podatki i opłaty		1 531	1 768	450	537
V. Wynagrodzenia		29 393	23 159	10 461	8 052
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		6 708	5 308	2 340	1 767
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		6 755	4 264	2 187	1 495
VIII. Wartość sprzedanych towarów i		1 094 944	896 127	374 341	298 939
Zysk (strata) na sprzedaży		37 596	37 746	12 213	11 687
Pozostałe przychody operacyjne	2.1	4 192	5 869	2 907	773
Pozostałe koszty operacyjne	2.2	1 466	488	292	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		40 322	43 127	14 828	12 460
Przychody finansowe	2.3	3 450	2 164	-750	1 164
Koszty finansowe	2.4	7 733	11 459	1 597	2 623
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		36 039	33 832	12 481	11 001

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

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metoda praw własności		0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		36 039	33 832	12 481	11 001
Podatek dochodowy	4	6 127	3 169	2 008	1 167
Zysk (strata) netto z działalności		29 912	30 663	10 473	9 834
Zysk (strata) z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto		29 912	30 663	10 473	9 834
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		6 894	6 720	2 604	2 013
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		23 018	23 943	7 869	7 821
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		0,14	0,14	0,05	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	0,14	0,05	0,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		0,14	0,14	0,05	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	0,14	0,05	0,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)					

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 30 września 2018 roku

	NOTA	01.01 - 30.09.2018	01.01 - 30.09.2017	01.07 - 30.09.2018	01.07 - 30.09.2017
Zysk (strata) netto		29 912	30 663	10 473	9 834
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania					
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych					
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych					
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	3	- 1806	132	- 1 822	1 706
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów					
Suma dochodów całkowitych		28 106	30 795	8 651	11 540

Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-6 894	-6 720	-2 604	-2 013
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		21 212	24 075	6 047	9 527

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2018 roku

	NOTA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe		435 618	398 384	377 448
Rzeczowe aktywa trwałe	8	112 340	103 773	94 547
Nieruchomości inwestycyjne	9	2 372	2 372	
Aktywa niematerialne	8	580	268	244
Wartość firmy	10	316 974	278 937	278 924
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	11	390		
Pozostałe inwestycje			1 175	1 175
Pozostałe aktywa finansowe	15	70	49	1 835
Pozostałe należności	17		9 427	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	2 892	2 258	403
Pozostałe aktywa niefinansowe			125	320
Aktywa obrotowe		374 852	346 452	316 821
Zapasy	13	157 283	143 787	138 382
Należności handlowe	14	153 731	129 739	116 917
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 998	962	939
Pozostałe należności	17	19 739	25 011	20 704
Pozostałe aktywa finansowe	15	2 943	4 580	3 595
Pozostałe aktywa		3 655	5 212	1 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	35 503	37 161	34 997
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
AKTYWA RAZEM		810 470	744 836	694 269

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2018 roku

PASywa	NOTA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny		515 702	485 604	467 300
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		488 419	466 600	456 542
Kapitał zakładowy	18	170 466	170 466	170 466
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny	19	121 739	121 708	121 708
Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	19	177 256	153 376	139 058
Wypłacone zaliczki na dywidendy		0	-1 465	
Kapitał z różnic kursowych		-4 060	-2 254	1 367
Wynik finansowy bieżącego okresu		23 018	24 769	23 943
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		27 283	19 004	10 758
Zobowiązanie długoterminowe		106 642	96 579	58 710
Kredyty i pożyczki	20	23 495	17 415	21 272
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	70 811	67 465	27 745
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	3 371	2 528	446
Rozliczenia międzyokresowe	27	8 676	9 014	9 127
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	289	157	120
Zobowiązania krótkoterminowe		188 126	162 653	168 259
Kredyty i pożyczki	20	73 316	65 000	74 165
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	10 842	25 146	37 060
Zobowiązania handlowe	25	64 012	58 303	46 577
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 894	2 274	1 657
Pozostałe zobowiązania	26	31 762	7 273	5 280
Rozliczenia międzyokresowe	27	1 890	2 049	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	1 293	1 095	731
Pozostałe rezerwy	27	2 117	1 513	2 789
PASywa RAZEM		810 470	744 836	694 269
Wartość księgowa na akcję (w zł)		2,87	2,74	2,74

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 30 września 2018 roku

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 039	33 832
Korekty razem	-18 342	-38 373
Amortyzacja	7 962	6 716
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 834	-72
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 806	3 272
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	412	- 37
Zmiana stanu rezerw	-365	-3 399
Zmiana stanu zapasów	-7 002	-41 850
Zmiana stanu należności	-34 553	14 046
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 828	-13 063
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-832	227
Inne korekty z działalności operacyjnej	143	-4 213
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-5957	-3 346
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 647	-7 887
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	25 443	8 115
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 397	454
Zbycie aktywów finansowych	18 848	7 182
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	5 198	
Spłata udzielonych pożyczek		
Inne wpływy inwestycyjne		479
Wydatki	32 743	65 615
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 320	11 140
Wydatki na udzielone pożyczki		
Wydatki na aktywa finansowe	26 423	40 671
Inne wydatki inwestycyjne		13 804
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 300	-57 500
Wpływy	21 435	39 232

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

Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	21 368	39 045
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Otrzymane dywidendy		
Inne wpływy finansowe	67	187
Wydatki	33 440	21 181
Nabycie udziałów (akcji)		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	429	
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spląty kredytów i pożyczek	20 482	11 787
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		39
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 026	1 884
Odsetki	3 043	2 045
Inne wydatki finansowe	7 100	5 426
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 005	18 051
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	- 1 658	-47 336
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 658	-47 336
F. Środki pieniężne na początek okresu	37 161	82 333
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	35 503	34 997

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 30 września 2018 roku

2018	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wypłacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018	170 466	121 708	153 376	-2 254	-1 465	24 769	466 600	19 004
Zmiany zasad rachunkowości								
Korekta lat poprzednich			36				36	
Wypłata zaliczek na dywidendę								-392
Podział zysku netto		31	24 736			-24 769	0	
Rozliczenie zaliczek na dywidendy			- 1 465		1 465		0	
Różnice kursowe z przeliczenia								659
Wypłata dywidendy			573				573	-2 359
Nabycie nowych spółek zależnych z udziałem niekontrolującym								3 477
Suma dochodów całkowitych				- 1806		23 018	21 212	6 894
Kapitał własny na dzień 30 września 2018	170 466	121 739	177 256	-4 060	0	23 018	488 419	27 283

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

2017	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 30 września 2017 roku

2017	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyłacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
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			-1 951				-1 951	
Kapitał własny po korektach	170 466	121 708	95 804	1 235		50 758	439 971	8 401
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Rozliczenie nabycia kapitału mniejszości								
Zysk udziałów niekontrolujących			-3 145				- 3 145	-4 363
Zakup dodatkowych udziałów			-15 749				-15 749	
Podział zysku netto			50 758			-50 758		
Wycena Opcji			12 055				12 055	
Korekta rozliczenia FIZ			-665				-665	
Suma dochodów całkowitych				132		23 943	24 075	6 720
Kapitał własny na dzień 30 września 2017	170 466	121 708	139 058	1 367		23 943	456 542	10 758

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; sprzedaż hurtowa odpadów i złomu; działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w rejestrze:	0000375737
Numer statystyczny REGON:	141534442
NIP:	5291756419

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

Czas trwania grupy kapitałowej

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

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

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

Okresy prezentowane

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

całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

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

Zarząd

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

Zmiany w składzie Zarządu

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

Rada Nadzorcza

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

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

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

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

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Altus TFI SA*	44 691 258	26,22%	44 691 258	26,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	21 936 000	12,87%	21 936 000	12,87%
METLIFE OFE	12 800 000	7,51%	12 800 000	7,51%
Aegon OFE	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
Pozostali	80 778 911	47,39%	80 778 911	47,39%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

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

Spółki zależne

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler & Elemental Recycling B.V.	Amsterdam, Holandia	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	51%
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş.	Ankara, Turcja	51%
DAG Recycling GmbH	Solingen, Niemcy	51% w posiadaniu przez Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş., podmiot domiujący posiada pośrednio 26%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	51%
Elemental Resource Management Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII	Luksemburg	100%
Elemental Capital SARL	Luksemburg	100%
Syntom sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Holdco sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. sp. z o.o.	Wysogotowo	51%
Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo	75%
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	51%
PGM Holdco sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%

Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PCB Tech sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%
RECAT GmbH	Sulzfeld, Niemcy	85%
Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%

Zmiany w Grupie Kapitałowej w prezentowanym okresie:

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

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

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

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

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

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

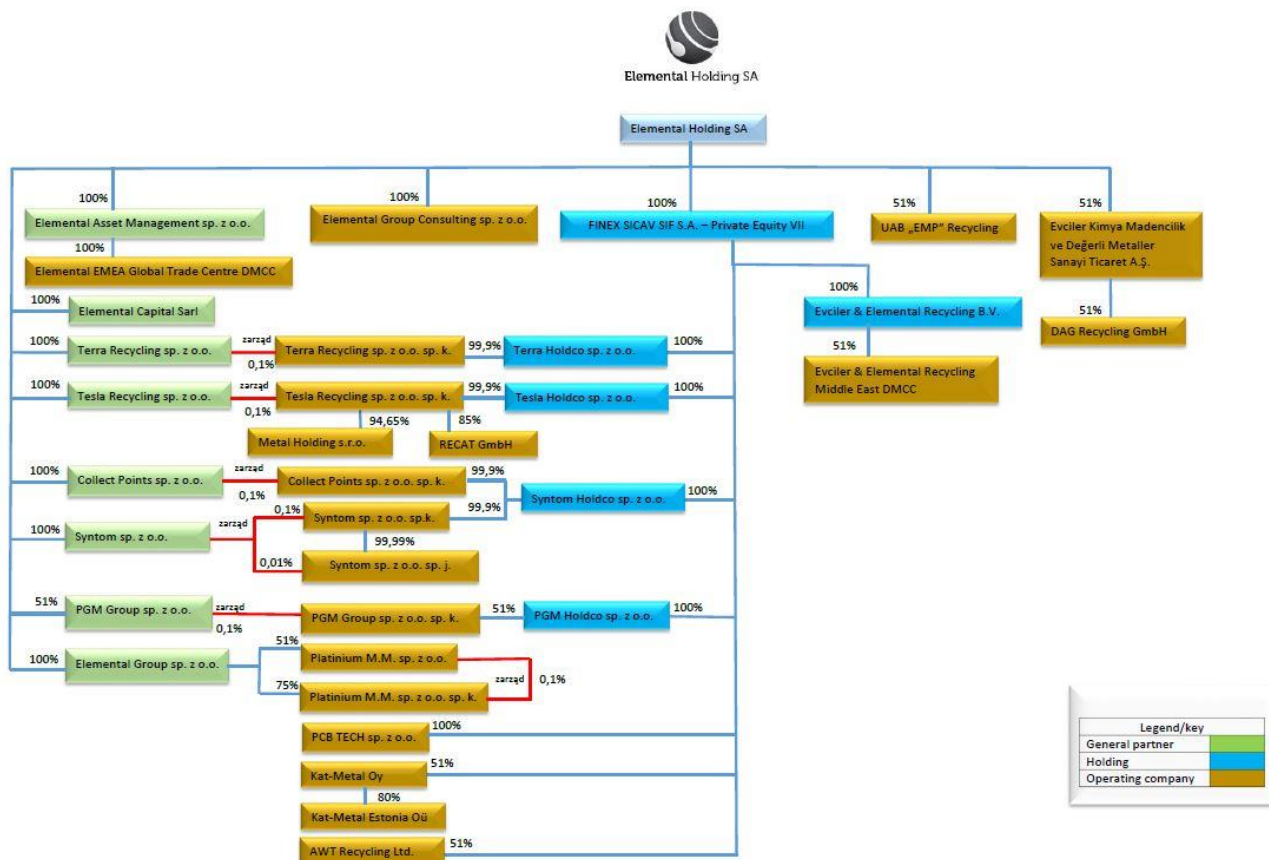
Dnia 9 lipca 2018 roku spółka zależna AWT Recycling Ltd. z siedzibą w Leeds, zmieniła nazwę na Elemental Resource Management Ltd.

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

Graficzna prezentacja grupy kapitałowej

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

Stan na dzień 30 września 2018 r.



Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 listopada 2018 roku.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wspólne ustalenia umowne

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

Objęcie kontroli

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

Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości aktywów

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

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

Korekta błędów

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

Zmiana szacunków

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

Istotne zasady rachunkowości i zmiany w prezentowanym okresie

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

Wdrożenie MSSF 9

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

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

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

Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumenty pochodne niebędące zabezpieczeniem zakwalifikowane do kategorii „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie zostały zakwalifikowane odpowiednio jako wyceniane w

zamortyzowanym koszcie (ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek) lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Kategorie zobowiązań finansowych nie zmieniły się.

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

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

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

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

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

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

Należności handlowe

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

Pozostałe należności

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

Środki pieniężne

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

Grupa będzie ustalać odpisy z tytułu utraty wartości indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego stosować będzie zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne

informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu (dostępne ze stron agencji ratingowych). Przeprowadzona analiza wykazała, iż aktywa te miały niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy.

W wyniku zastosowania powyższego modelu oszacowano straty kredytowe Grupy w odniesieniu do pozycji kwalifikowanych wcześniej jako należności i pożyczki na dzień 1 stycznia 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług wynosił 1 455 tysięcy złotych. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności wprowadzania korekt na moment pierwszego zastosowania MSSF 9. Grupa oceniła, że zmiana podejścia kalkulacji odpisów nie wpływa istotnie na wyniki finansowe i kapitał własny Grupy.

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

Wdrożenie MSSF 15

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe zmiany standardów

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” Rada MSR uregulowała trzy kwestie: sposób ujmowania wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień, klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika, modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych. Zmiana standardu nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Zmiany MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:
 - doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

Powyższe nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

- Nowy MSSF 16 „Leasing” Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments”
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno

w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez ograny podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8. Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
 - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

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

Wdrożenie MSSF 16

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

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że 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 obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

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

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

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

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

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

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

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

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

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

1. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

W powyższym zakresie nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy.

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów	1 242 355	1 017 141
Zmiana stanu produktów	1 627	3 439
Pozostałe przychody operacyjne	4 192	5 869
Przychody finansowe	3 450	2 164
RAZEM	1 251 624	1 028 613

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Polska	437 590	395 930
Europa (poza Polską)	398 872	419 146
Azja	407 520	205 504
Przychody ze sprzedaży ogółem:	1 243 982	1 020 580

2. Przychody i koszty

2.1. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	242	219

Rozwiązanie rezerw	2 111	4 341
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	192	131
Nadwyżki inwentaryzacyjne	24	
Dofinansowanie wynagrodzeń	686	584
ZFRON	114	54
Amortyzacja środków trwałych zrefundowanych		8
Dotacja do środków trwałych	225	
Pozostałe	598	532
Razem	4 192	5 869

2.2. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	147	59
Utworzenie rezerw	370	165
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	470	
Niezawinione niedobory	136	
Kary i odszkodowania		53
Pozostałe	343	211
Razem	1 466	488

2.3. Przychody finansowe

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych i lokat	530	1 704
Wynik na różnicach kursowych	2 556	356
Pozostałe przychody finansowe	364	104
Razem	3 450	2 164

2.4. Koszty finansowe

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Odsetki	5 250	5 147
Wynik na różnicach kursowych		5 457
Wynik na instrumentach pochodnych	1 627	
Prowizje bankowe	188	
Zakup certyfikatów	492	
Pozostałe koszty finansowe	176	855
Razem	7 733	11 459

3. Składniki innych całkowitych dochodów

Inne całkowite dochody dotyczą wyłączenia różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. W prezentowanym okresie ich kwota wynosi – 1 806 tys. PLN.

4. Podatek dochodowy

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

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	5 918	3 081
Dotyczący roku obrotowego	5 918	3 081
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	209	88
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	209	88
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 127	3 169

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
1) Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	3 820		3 600	220
2) Leasing	281	6 022		6 303
3) Rezerwy	201	2 491	201	2 491
4) naliczone odsetki		1 185		1 185
5) niewypłacone wynagrodzenia i ZUS		502		502
6) Odpis aktualizujący należności		1 980		1 980
7) Straty podatkowe	7 552		7 552	
8) wycena aktywów		811		811
9) różnice na środkach trwałych		569		569
10) Inne		1 145		1 145
Suma ujemnych różnic przejściowych	11 854	14 705	11 353	15 206
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 258	2 794	2 160	2 892

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
1) Odsetki	1 772		1 772	
2) Leasing	267	7 603		7 870
3) Naliczone przychody	9 427		9 427	
4) środki trwałe		9 287		9 287
5) różnice kursowe		397		397
4) Pozostałe różnice przejściowe	2 329	319	2 329	319
Suma dodatnich różnic przejściowych	13 795	17 606	13 528	17 873
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 528	3 345	2 502	3 371

5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

6. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla podmiotu dominującego	23 018	23 943
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	23 018	23 943
Efekt rozwodnienia		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	23 018	23 943

Liczba akcji

	01.01 -30.09.2018	01.01 -30.09.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

W jednej ze spółek zależnych wypłacono zaliczki na poczet dywidendy z zysku roku 2018 w kwocie 428 tys. PLN dla udziałowców niekontrolujących. Podjęta również została w spółkach zależnych uchwała o wypłacie dla udziałowców niekontrolujących dywidendy za rok 2017 w kwocie 2 395 tys. złotych.

8. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne i prawne

Kupno i sprzedaż/likwidacja rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie w Grupie Kapitałowej Elemental Holding SA dokonano zakupu środków trwałych oraz leasingu na łączną wartość 9 831 tys. PLN oraz dokonano sprzedaży/likwidacji na łączną kwotę netto środków trwałych 3 040 tys. PLN.

Kupno i sprzedaż/likwidacja wartości niematerialnych i prawnych

W prezentowanym okresie dokonano zakupu wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 115 tys. PLN.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa nie ujmowała odpisów z tyt. trwałej utraty wartości.

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

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

- zastaw rejestrowy na linii do recyklingu należącej do Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu urządzeń chłodniczych należącej do Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- zastaw rejestrowy na linii technologicznej do recyklingu obwodów płytek drukowanych należącej do PCB Tech sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na linii należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

- hipoteka na nieruchomości położonej w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Słowackiego 22A należącej do PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Ponadto ustanowiono następując hipoteki stanowiące zabezpieczenie spłaty kredytów:

- Hipoteka na nieruchomości położonej w Bielsku-Białej przy ul. Piekarskiej 74, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Konstancynie Łódzkiej przy ul. Kościelnej 13, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Słupsku przy ul. Grunwaldzkiej 2, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Gdańsku przy ul. Litewskiej 1, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Szczecinie przy ul. Narzędziowej 15, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
- Hipoteka na nieruchomości położonej w Tomaszowie Mazowieckim, przy ul. Wysokiej 61/65, należącej do Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

9. Nieruchomości inwestycyjne

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

10. Wartość firmy

Wartość firmy i połączenia jednostek

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	59 851	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	44 647	44 647	44 647
Wartość firmy UAB ”EMP recycling”	11 566	11 566	11 566
Wartość firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846	12 846
Wartość firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	30 661	30 661	30 661
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	41 497	41 497	41 497
Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A.	9 950	9 950	9 950
Wartość firmy AWT Recycling Ltd.	18 129	18 129	18 129
Wartość firmy Platinum M.M. sp. z o.o.	66	66	66
Wartość firmy Kat-Metal Oy	15 630	15 630	15 630
Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	23 725	22 725	22 725
Wartość firmy PCB Tech sp. z o.o.	8 878	8 878	8 865
Wartość firmy Recat GmbH	36 002		

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

Wartość firmy - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	1 036		
Razem	316 974	278 937	278 924

W okresie zakończonym 30 września 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 Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. tytułem: „umożliwienia przystąpienia do Spółki w charakterze komandytariusza oraz określenia w umowie Spółki zysku przystępującego”. 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 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%.

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

* *Nabycie kontroli etapami*

Zapłata przekazana przez przejmującego

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa wykazuje zobowiązanie z tyt. nabycia udziałów w spółkach w kwocie 25 569 tys. złotych. W bieżącym okresie Grupa dokonała płatności za udziały w Recat GmbH w kwocie 11 050 tys. złotych.

Połączenie jednostek gospodarczych etapami

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

Zbycie jednostek zależnych

W prezentowanym okresie nie dokonano zbycia jednostek zależnych.

11. Inwestycje w jednostkach

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

11.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

11.2. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych wspólnych przedsięwzięciach.

12. Udział we wspólnym działaniu

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych wspólnych działaniach.

13. Zapasy

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	8 573	8 570	5 598
Półprodukty i produkty w toku	480	954	1 741
Produkty gotowe	6 618	11 991	8 502
Towary	141 612	122 272	122 541
Zapasy brutto	157 283	143 787	138 382
Odpis aktualizujący stan zapasów			
Zapasy netto, w tym:	157 283	143 787	138 382
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

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

W wartości zapasów nie kapitalizowano kosztów finansowania zewnętrznego.

W prezentowanym okresie nie dokonano odpisów aktualizujących zapasy.

14. Należności handlowe

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Należności handlowe	153 731	129 739	116 917
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	153 731	129 739	116 917
Odpisy aktualizujące	1 852	1 455	1 298
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	1 852	1 455	1 298
Należności handlowe brutto	155 583	131 194	118 215

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

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

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

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

	Przeterminowanie					
	bieżące	0 – 30 dni	31 – 90 dni	91 – 120 dni	powyżej 120 dni	Razem
Wartość brutto	120 725	14 009	11 624	1 680	7 545	155 583
Odpis aktualizujący	0	0	0	397	1 455	1 852

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

15. Pozostałe aktywa finansowe i aktywa wyceniane przez wynik finansowy

Długo i Krótkoterminowe	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pożyczka	2 584	4 255	5 429
Obligacje			
Pozostałe, w tym wycena instrumentów pochodnych	429	374	1
RAZEM	3 013	4 629	5 430
Krótkoterminowe	2 943	4 580	3 595
Długoterminowe	70	49	1 835

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2018 roku wynosi 35 503 tys. PLN.

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	35 431	24 857	21 783
Inne środki pieniężne:	72	12 304	13 214
Razem	35 503	37 161	34 997

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.

17. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pozostałe należności, w tym:	19 739	34 438	20 704
- kaucje	576	229	243
- rozrachunki z tytułu zaliczek	1 756	888	4 402
- należności z tytułu podatków	5 566	2 813	6 641
- rozliczenie niedoborów, szkód i nadwyżek			39
- należności ze sprzedaży aktywów			2 221
- należności ze sprzedaży udziałów w litewskiej spółce	9 654	27 797	
- inne	2 187	2 712	7 158

18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowani a	Rodzaj ograniczeni a praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	100.000	1,00 PLN	100.000	gotówka
B/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	40.000.000	1,00 PLN	40.000.000	aport
C/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	23.270.833	1,00 PLN	23.270.833	aport
D/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	25.126.984	1,00 PLN	25.126.984	aport
E/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.000.000	1,00 PLN	1.000.000	gotówka
F/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	6.883.329	1,00 PLN	6.883.329	gotówka
G/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.287.000	1,00 PLN	3.287.000	gotówka
H/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.837.581	1,00 PLN	1.837.581	gotówka
I/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.658.000	1,00 PLN	1.658.000	gotówka
J/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	512.040	1,00 PLN	512.040	gotówka
K/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.626.500	1,00 PLN	1.626.500	gotówka
L/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	11.688.800	1,00 PLN	11.688.800	gotówka
M/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	24.500.000	1,00 PLN	24.500.000	gotówka
N/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	13.333.334	1,00 PLN	13.333.334	gotówka
O/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.641.664	1,00 PLN	3.641.664	gotówka
P/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	12.000.000	1,00 PLN	12.000.000	gotówka
RAZEM			170.466.065		170.466.065	

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał zakładowy na początek okresu	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Emisja akcji			
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA			

Zmniejszenia			
Kapitał zakładowy na koniec okresu	170 466 065	170 466 065	170 466 065

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Altus TFI SA*	44 691 258	26,22%	44 691 258	26,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	21 936 000	12,87%	21 936 000	12,87%
METLIFE OFE	12 800 000	7,51%	12 800 000	7,51%
Aegon OFE	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
Pozostali	80 778 911	47,39%	80 778 911	47,39%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

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

19. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane	177 256	153 376	139 058
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości	121 739	121 708	121 708
RAZEM	298 995	275 084	260 766

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

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

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

20. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	96 811	82 415	95 437
- długoterminowe	23 495	17 415	21 272
- krótkoterminowe	73 316	65 000	74 165

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

21. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania leasingowe	8 010	5 477	5 500
Zobowiązania z emisji obligacji serii D i E	65 173	64 199	51 021
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 956	12 621	8 284
Z tytułu objęcia certyfikatów inwestycyjnych przeznaczonych na nabycie udziałów w PCB TECH sp. z o.o.		10 100	
Instrumenty pochodne	514	214	
Razem zobowiązania finansowe	81 653	92 611	64 805
- długoterminowe	70 811	67 465	27 745
- krótkoterminowe	10 842	25 146	37 060

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

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

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

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

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

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

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

22. Emisja, zaciągnięcie, spłata i wykup zadłużenia

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

- Kredyty i pożyczki – zaciągnięto nowe zobowiązania w kwocie 21 368 tys. złotych, spłacono zobowiązania w kwocie 20 482 tys. złotych.
- W ramach obligacji nie dokonywano spłat kapitału, zapłacono odsetki w kwocie 1 427 tys.

23. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	359	215	223
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	1 044	988	628
Rezerwy na pozostałe świadczenia	179	49	
Razem, w tym:	1 582	1 252	851
- długoterminowe	289	157	120
- krótkoterminowe	1 293	1 095	731

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

Rezerwy na odprawy emerytalne tworzone są metodami aktuarialnymi. Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 19). Jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy.

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

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

24. Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Koszty roku udokumentowane w roku	2 117	1 513	2 333
Pozostałe			456
Razem, w tym:	2 117	1 513	2 789
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	2 117	1 513	2 789

25. Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania handlowe	64 012	58 303	46 577
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	64 012	58 303	46 577

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

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych przedstawiona została w poniższej tabeli

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
30.09.2018	64 012	45 979	12 949	2 017	311	1	2 755
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	64 012	45 979	12 949	2 017	311	1	2 755
31.12.2017	58 303	33 479	21 959	150	494	138	2 083
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	58 303	33 479	21 959	150	494	138	2 083
30.09.2017	46 577	35 043	9 118	148	2 197	33	38
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	46 577	35 043	9 118	148	2 197	33	38

26. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 710	1 618	1 813
ZUS	1 530	1 430	1 509
Podatek od płac	493	515	551
PFRON/ ZFRON	1	8	1
PCC	10	6	57
Komornicze		18	8
Zaliczki	196	3 249	253
VAT	137	96	1
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywa	25 569	0	6
Zobowiązania z tytułu dywidend	1 822		
Pozostałe	294	333	1 081
RAZEM	31 762	7 273	5 280

27. Rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych oraz pozostałe	9 124	9 462	9 127
Pozostałe	1 442	1 601	
Razem, w tym:	10 566	11 063	9 127
- długoterminowe	8 676	9 014	9 127
- krótkoterminowe	1 890	2 049	

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Na dzień 30 września 2018 roku Grupa prezentuje zobowiązania z tyt. nabycia udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 25 569 tys. złotych.

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 30 września 2018 roku nie wystąpiły okoliczności powodujące utworzenie odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Spółki z Grupy Elemental Holding SA z Grawiton SA, kwota: 182 tys. PLN.

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC - DAG Recycling GmbH, kwota: 2 584. tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK

Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC - Udziałowiec, kwota: 14 319 tys. PLN.

PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. - Udziałowiec, kwota: 2 636 tys. PLN.

OBROTY Z TYTUŁU ZAKUPU TOWARÓW I USŁUG

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

PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z Carex Maciej Rogaliński, kwota: 1 341tys. PLN.

OBROTY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG

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

Grawiton SA – Spółki z Grupy Elemental Holding SA, kwota: 1 461.tys. PLN.

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

30.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Na dzień 30 września 2018 roku Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA poprzez zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne zamknięte posiada 26,22% akcji zwykłych jednostki dominującej (30 czerwca 2017: 26,22%), w tym Asterion FIZ posiada 42 750 000 akcji, stanowiących 25,08% kapitału zakładowego Spółki

30.2. Jednostka stowarzyszona

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

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

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 30 września 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 Jednostki Dominującej.

30.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

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, swap.

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

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

Ryzyko walutowe

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

dokonywaną przez spółki zlokalizowane na Słowacji, Litwie, w Anglii, Finlandii i Estonii. Zarówno sprzedaż, jak i zakupy dokonywane poza granicą kraju stanowią istotny procent w całości obrotów Grupy.

Ryzyko kredytowe

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

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów.

W Grupie zdaniem Zarządu nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczące należności. Grupa współpracuje ze znaczną ilością klientów.

Dotychczasowa współpraca z dostawcami wskazuje na niskie ryzyko związane z brakiem płatności.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego, kredyt kupiecki, obligacje, czy też pożyczki.

32. Wartość Godziwa oraz instrumenty finansowe

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

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pozostałe aktywa finansowe i pozostałe należności (długoterminowe) tym:	70	9 476	70	9 476	
Pozostałe należności		9 427		9 427	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Pozostałe aktywa finansowe	70	49	70	49	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	153 731	129 739	153 731	129 739	
Pozostałe aktywa finansowe – udzielone pożyczki inne	2 584	4 431	2 584	4 431	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	359	149	359	149	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Pozostałe należności	19 739	25 011	19 739	25 011	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 503	37 161	35 503	37 161	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	96 811	82 415	96 811	82 415	Pozostałe zobowiązania wycenione w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	170 711	150 700	170 711	150 700	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 010	5 477	8 010	5 477	
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	65 173	64 199	65 173	64 199	
- zobowiązania z tytułu pożyczek					
- zobowiązania z tytułu faktoringu	7 956	12 621	7 956	12 621	
- zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	25 560	10 100	25 560	10 100	
- zobowiąz. z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiąz.	64 012	58 303	64 012	58 303	
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	514	214	514	214	Pozostałe zobowiązania wycenione w wartości godziwej Przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

Dla wyceny nieruchomości inwestycyjnej Grupa zatrudnia rzeczoznawcę.

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

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

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 okresie zakończonym dnia 30 września 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	30.09.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	178 464	175 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 774	65 576
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 503	37 161
Zadłużenie netto	238 735	203 441
Kapitał własny	488 369	466 600
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		

Kapitał razem	488 369	466 600
Kapitał i zadłużenie netto	727 104	670 041
Wskaźnik dźwigni	32,83%	30,36%

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresach zakończonych: dnia 30 września 2018 roku, dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 30 września 2017 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 -30.09.2018	01.01 -31.12.2017	01.01 -30.09.2017
Pracownicy umysłowi	179	175	180
Pracownicy fizyczni	399	400	342
RAZEM	578	575	522

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

Dnia 25 października 2018 roku DMCC Authority zarejestrowało zmianę wspólnika większościowego spółki Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC. Aktualnie 51% udziałów w tej spółce posiada FINEX SICAV SIF S.A.

36. Sezonowość i cykliczność działalności

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

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra- Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządziła

Katarzyna Stachowiak

Grodzisk Mazowiecki, dnia 22 listopada 2018 roku

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING SA

WYBRANE DANE FINANSOWE (W TYS. ZŁ)

WYBRANE DANE FINANSOWE (W TYS. ZŁ)

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018		01.01.2017 - 30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	408	96	601	141
Koszty działalności operacyjnej	6 674	1 569	6 906	1 622
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 266	-1 473	-6 305	-1 481
Zysk (strata) brutto	-4 772	-1 122	-7 787	-1 829
Zysk (strata) netto	-5 190	-1 220	-7 772	-1 826
Liczba udziałów/akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,0304	-0,0072	-0,0456	-0,0107

BILANS	30.09.2018		31.12.2017		30.09.2017	
Aktywa trwałe	316 877	74 186	294 800	70 680	297 840	69 119
Aktywa obrotowe	86 554	20 264	112 104	26 878	85 062	19 740
Kapitał własny	311 513	72 930	316 703	75 932	308 179	71 518
Zobowiązania długoterminowe	67 714	15 853	84 098	20 163	25 038	5 810
Zobowiązania krótkoterminowe	24 204	5 667	6 103	1 463	49 685	11 530

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018		01.01.2017 - 30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 238	-1 467	-5 754	-1 352
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 088	491	-66 352	-15 588
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 557	-366	23 671	5 561

Kurs EUR/PLN	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
- dla danych bilansowych	4,2714	4,1709	4,3091
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2535	4,2447	4,2565

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

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	408	601	131	189
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	408	601	131	189
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	0	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	6 674	6 906	2 231	2 216
Amortyzacja	276	302	93	101
Zużycie materiałów i energii	65	184	20	61
Usługi obce	2 916	3 392	927	953
Podatki i opłaty	196	521	58	167
Wynagrodzenia	1 448	1 076	557	412
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	273	137	91	47
Pozostałe koszty rodzajowe	1 500	1 294	486	475
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-6 266	-6 305	-2 100	-2 027
Pozostałe przychody operacyjne	597	12	77	2
Pozostałe koszty operacyjne	505	2	73	2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 174	-6 295	-2 096	-2 027
Przychody finansowe	4 576	4 447	-567	3 019
<i>* w tym odsetki</i>	<i>1 897</i>	<i>2 007</i>	<i>693</i>	<i>621</i>
Koszty finansowe	3 174	5 939	1 043	957
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 772	-7 787	-3 706	35
Podatek dochodowy	418	-15	-214	94
Zysk (strata) netto	-5 190	-7 772	-3 491	-59

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Zysk (strata) netto	-5 190	-7 772	-3 491	-59
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
Suma dochodów całkowitych	-5 190	-7 772	-3 491	-59

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe	316 877	294 800	297 840
Rzeczowe aktywa trwałe	1 361	1 474	1 513
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa niematerialne	2	8	7
Wartość firmy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	295 391	281 132	295 043
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	17 969	434	461
Pozostałe aktywa	6	0	262
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 077	2 200	554
Pozostałe należności długoterminowe	70	9 552	0
Aktywa obrotowe	86 554	112 104	85 062
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	185	96	464
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	11 204	19 195	1 337
Pozostałe aktywa finansowe	67 848	79 415	62 141
Pozostałe aktywa	142	516	63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 175	12 882	21 055
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	2
AKTYWA RAZEM	403 431	406 904	382 902

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

PASywa	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny	311 513	316 703	308 179
Kapitał zakładowy	170 466	170 466	170 466
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	152 655	152 655	152 655
Kapitał zapasowy	956	204	204
Strata z lat ubiegłych	-7 374	-7 374	-7 374
Wynik finansowy bieżącego okresu	-5 190	752	-7 772
Zobowiązania długoterminowe	67 714	84 098	25 038
Kredyty i pożyczki	0	17 514	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	65 238	64 402	24 826
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 473	2 179	211
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	1
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	24 204	6 103	49 685
Kredyty i pożyczki	23 355	5 179	22 463
Pozostałe zobowiązania finansowe	95	78	26 768
Zobowiązania handlowe	229	558	225
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	257	178	194
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75	75	35
Pozostałe rezerwy	192	35	0
PASywa RAZEM	403 431	406 904	382 902

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 772	-7 787
Korekty razem	-1 466	2 033
Amortyzacja	276	302
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 624	3 133
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 046	-1 425
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-46

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

Zmiana stanu rezerw	158	-371
Zmiana stanu zapasów	0	8
Zmiana stanu należności	-895	379
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3	48
Zmiana stanu pozostałych aktywów	500	5
Inne korekty z działalności operacyjnej	77	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 238	-5 754
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	30 250	16 630
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	64
Zbycie aktywów finansowych	18 847	3 077
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	10 458	0
Inne wpływy inwestycyjne	946	13 489
Wydatki	28 162	82 982
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99	108
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	14 291	40 698
Inne wydatki inwestycyjne	13 772	42 176
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 088	-66 352
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	24 875
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	24 875
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	1 557	1 204
Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

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

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	122	116
Odsetki	1 435	1 088
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 557	23 671
Przepływy pieniężne netto razem	-5 706	-48 435
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-5 706	-48 435
Środki pieniężne na początek okresu	12 882	69 490
Środki pieniężne na koniec okresu	7 175	21 055

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

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

(w tysiącach PLN)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał Zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	170 466	152 655	204	0	-7 374	752	316 703
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	170 466	152 655	204	0	-7 374	752	316 703
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto			752			-752	0
Wypłata dywidendy							0
Błędy lat poprzednich							0
Suma dochodów całkowitych						-5 190	-5 190
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r.	170 466	152 655	956	0	-7 374	-5 190	311 513

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

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

(w tysiącach PLN)

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA

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

(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał Zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	170 466	152 655	204	0	-2 657	-3 945	316 723
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych					-772		-772
Kapitał własny po korektach	170 466	152 655	204	0	-3 429	-3 945	315 951
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Płatności w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto					-3 945	3 945	0
Wypłata dywidendy							0
Błędy lat poprzednich							0
Suma dochodów całkowitych						-7772	-7 772
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r.	170 466	152 655	204	0	-7 374	-7 772	308 179

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Paweł Jarski – Prezes Zarządu

Michał Zygmunt – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

Anna Kostro – Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządziła: Dorota Godlewska-Dudek