



# Elemental Holding SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

**A. SPIS TREŚCI**

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

**C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA**

**D. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING SA**

## A. WYBRANE DANE FINANSOWE

### INFORMACJE OGÓLNE

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

Nazwa:	Elemental Holding 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 rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe oraz działalność firm centralnych i holdingów
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375737
Numer statystyczny REGON:	141534442
NIP:	5291756419

Spółka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 sierpnia 2008 r. pod firmą Synergis Metalrecycling. Spółka Synergis Metalrecycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Elemental Holding spółkę akcyjną na podstawie uchwały numer 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 grudnia 2010 r.

#### II. Czas trwania grupy kapitałowej

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

#### III. Okresy prezentowane

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

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

##### Zarząd:

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

## Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja
Tomasz Malinowski	Członek Rady Nadzorczej
Agata Alicja Jarska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Krzysztof Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Marek Piosik	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Napiórkowski	Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

## V. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

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

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

## VI. Spółki zależne

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

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	100%
Evciler & Elemental Recycling B.V.	Amsterdam, Holandia	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	51%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	51%
AWT Recycling Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Luksemburg,	100%
Elemental Capital SARL	Luksemburg,	100%
Elemental Capital 1 S.C.Sp.	Luksemburg	100%
Syntom sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. sp. z o.o.	Wysogotowo	51%
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo	75%
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	51%
PGM Holdco sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A	Grodzisk Mazowiecki	100%
PCB Tech sp. z o.o.	Bydgoszcz	84,1%

Zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem opisane zostały w nocie 44.

## VII. Spółki stowarzyszone

Nie występują spółki stowarzyszone.

## VIII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej

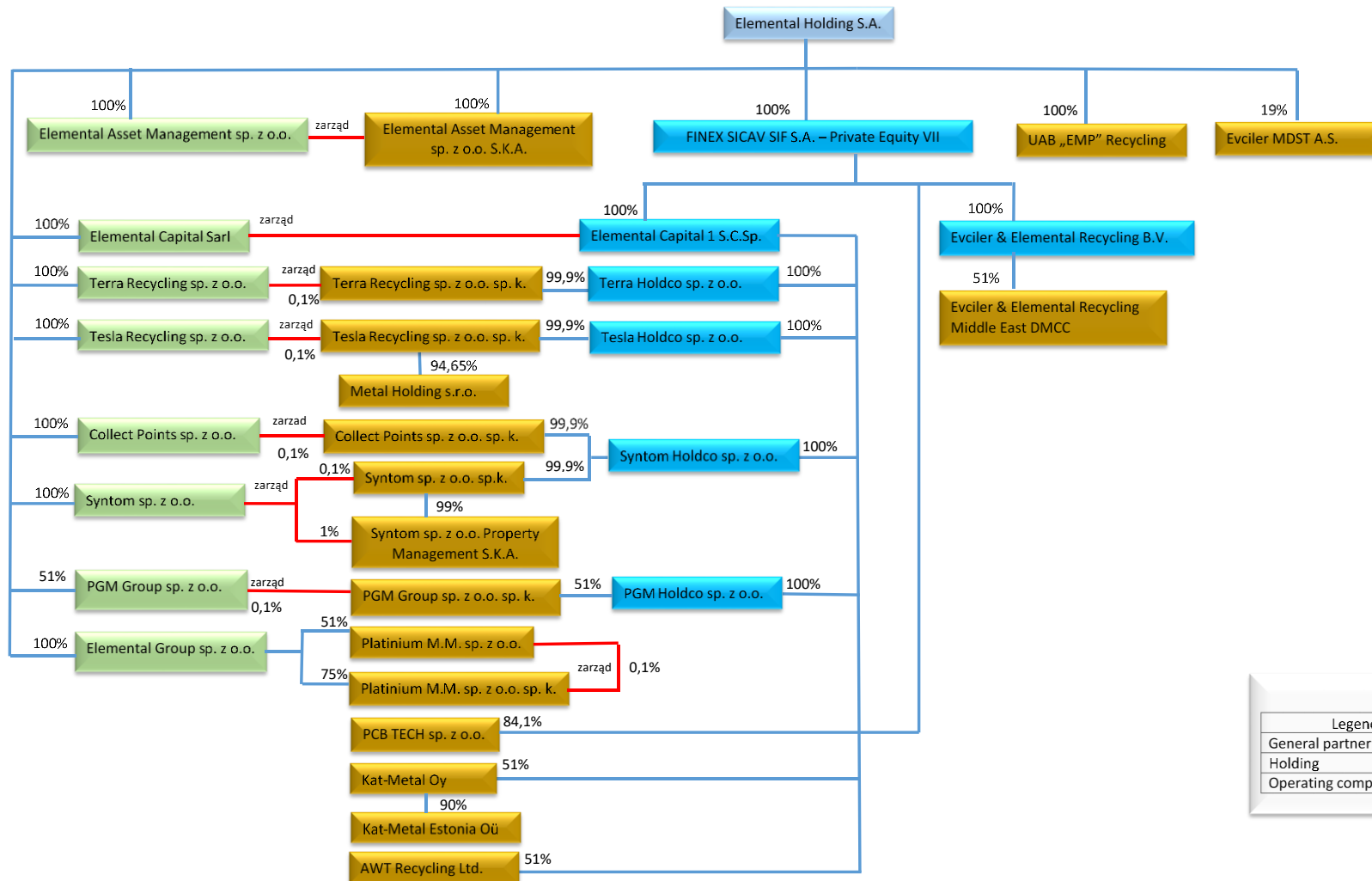
Na dzień 30 września 2017 r. strukturę Grupy Kapitałowej przedstawia poniższy Schemat.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SAza okres 01.01- 30.09.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.09.2016 r.**  
**(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

Stan na dzień 30 września 2017 r.



Elemental Holding SA



Legend/key	
General partner	<span style="background-color: #90EE90; border: 1px solid black; display: inline-block; width: 15px; height: 10px;"></span>
Holding	<span style="background-color: #00B0F0; border: 1px solid black; display: inline-block; width: 15px; height: 10px;"></span>
Operating company	<span style="background-color: #FFD700; border: 1px solid black; display: inline-block; width: 15px; height: 10px;"></span>

## IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 listopada 2017 r.

## X. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych zgodnie z art. 45 ust 5 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U.2016.1047) zwanej dalej UoR.

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

okres sprawozdawczy	średni kurs w okresie*	kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2017	4,2565	4,3091
30.09.2016	4,3688	4,3120

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

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

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

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

Wyszczególnienie	za okres 01.01.-30.09.2017		za okres 01.01.-30.09.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 020 580	239 764	708 869	162 257
Koszt własny sprzedaży	982 834	230 896	664 509	152 103
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 127	10 132	48 165	11 025
Zysk (strata) brutto	33 832	7 948	44 887	10 274
Zysk (strata) netto	30 663	7 204	44 065	10 086
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	23 943	5 625	41 102	9 408
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,14	0,03	0,24	0,06
	<b>na dzień 30.09.2017</b>		<b>na dzień 30.09.2016</b>	
Aktywa trwałe	377 448	87 593	377 448	87 593
Aktywa obrotowe	316 821	73 524	316 821	73 524
Kapitał własny	467 300	108 445	467 300	108 445
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	456 542	105 948	456 542	105 948
Zobowiązania długoterminowe	58 710	13 625	58 710	13 625
Zobowiązania krótkoterminowe	168 259	39 047	168 259	39 047
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,74	0,64	2,74	0,64
	<b>za okres 01.01.-30.09.2017</b>		<b>za okres 01.01.-30.09.2016</b>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 887	-1 853	10 632	2 434
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57 500	-13 508	-42 740	-9 783
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 051	4 241	45 477	10 409

B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ELEMENTAL HOLDING

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Numer noty	01.01-30.09.2017	01.01 - 30.09.2016	01.07-30.09.2017	01.07 - 30.09.2016
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1</b>	<b>1 020 580</b>	<b>708 869</b>	<b>343 262</b>	<b>261 208</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów		25 455	17 754	12 954	1 866
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+) zmniejszenia (-)		3 439	821	304	-1 725
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		991 686	690 294	330 004	261 067
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>982 834</b>	<b>664 509</b>	<b>331 575</b>	<b>247 147</b>
I. Amortyzacja		6 716	6 662	2 365	2 210
II. Zużycie materiałów i energii		19 301	17 772	5 860	5 747
III. Usługi obce		26 191	19 032	12 560	7 290
IV. Podatki i opłaty		1 768	1 332	537	467
V. Wynagrodzenia		23 159	18 607	8 052	6 381
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		5 308	4 319	1 767	1 490
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		4 264	3 891	1 495	1 210
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		896 127	592 894	298 939	222 352
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>37 746</b>	<b>44 360</b>	<b>11 687</b>	<b>14 061</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	5 869	5 305	773	1 189
Pozostałe koszty operacyjne	4	488	1 500	0	176
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>43 127</b>	<b>48 165</b>	<b>12 460</b>	<b>15 074</b>
Przychody finansowe	5	2 164	2 347	1 164	91
Koszty finansowe	5	11 459	5 625	2 623	1 753
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>33 832</b>	<b>44 887</b>	<b>11 001</b>	<b>13 412</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0		0	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>33 832</b>	<b>44 887</b>	<b>11 001</b>	<b>13 412</b>
Podatek dochodowy	6	3 169	822	1 167	87
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>30 663</b>	<b>44 065</b>	<b>9 834</b>	<b>13 325</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>				0	
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>30 663</b>	<b>44 065</b>	<b>9 834</b>	<b>13 325</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		6 720	2 963	2 013	2 270
<b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi</b>		<b>23 943</b>	<b>41 102</b>	<b>7 821</b>	<b>11 055</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>					
Podstawowy za okres obrotowy		0,14	0,24	0,05	0,06
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	0,24	0,05	0,06
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>					
Podstawowy za okres obrotowy		0,14	0,24	0,05	0,06
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	0,24	0,05	0,06



Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

	Numer noty	01.01-30.09.2017	01.01 - 30.09.2016	01.07-30.09.2017	01.07 - 30.09.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>30 663</b>	<b>44 065</b>	<b>9 834</b>	<b>13 325</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania					
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych					
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi					
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych					
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		132	252	1 706	-477
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych					
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>9</b>	<b>30 795</b>	<b>44 317</b>	<b>11 540</b>	<b>12 848</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-6 720	-2 963	-2 013	-2 270
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>		<b>24 075</b>	<b>41 354</b>	<b>9 527</b>	<b>10 578</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>377 448</b>	<b>373 216</b>	<b>305 050</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	94 547	91 872	88 744
Aktywa niematerialne	11	244	276	305
Wartość firmy	12	278 924	247 334	213 306
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych			23 140	708
Pozostałe aktywa finansowe	15	1 835	8 829	567
Inwestycje w pozostałe jednostki		1 175	1 174	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	403	376	964
Pozostałe aktywa trwałe	13	320	215	456
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>316 821</b>	<b>307 578</b>	<b>333 253</b>
Zapasy	16	138 382	94 609	112 392
Należności handlowe	17	116 917	119 169	98 763
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		939	927	2
Pozostałe należności	18	20 704	8 621	9 605
Pozostałe aktywa finansowe	15	3 595	676	262
Pozostałe aktywa	19	1 287	1 243	720
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	34 997	82 333	111 509
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>				
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>694 269</b>	<b>680 794</b>	<b>638 303</b>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA za okres 01.01- 30.09.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.09.2016 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Numer noty	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Kapitał własny</b>	<b>21</b>	<b>467 300</b>	<b>450 323</b>	<b>397 566</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		456 542	<b>441 922</b>	<b>381 470</b>
Kapitał zakładowy		170 466	170 466	170 466
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej		121 708	121 708	121 708
Pozostałe kapitały/Zyski zatrzymane		165 449	124 146	74 799
Kapitał z tytułu korekt konsolidacyjnych		-26 391	-26 391	-26 391
Wynik finansowy bieżącego okresu		23 943	50 758	41 102
Kapitał z różnic kursowych		1 367	1 235	-214
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>10 758</b>	<b>8 401</b>	<b>16 096</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>58 710</b>	<b>80 911</b>	<b>150 948</b>
Kredyty i pożyczki	23	21 272	41 989	28 864
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	27 745	28 342	111 915
Inne zobowiązania długoterminowe				93
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	446	331	177
Rozliczenia międzyokresowe	32	9 127	9 633	9 748
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30	120	129	151
Pozostałe rezerwy	31		487	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>168 259</b>	<b>149 560</b>	<b>89 789</b>
Kredyty i pożyczki	23	74 165	32 404	28 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	37 060	51 348	10 925
Zobowiązania handlowe	27	46 577	47 027	44 118
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 657	624	167
Pozostałe zobowiązania	28	5 280	12 501	5 325
Rozliczenia międzyokresowe	32			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30	731	576	643
Pozostałe rezerwy	31	2 789	5 080	237
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>694 269</b>	<b>680 794</b>	<b>638 303</b>
Wartość księgowa na akcję (w zł)		2,74	2,64	2,33

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał związany z rozliczeniem przejęcia odwrotnego	Pozostałe kapitały (kapitał zapasowy i zyski zatrzymane)	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał z różnic kursowych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>-26 391</b>	<b>124 146</b>	<b>50 758</b>	<b>1 235</b>	<b>441 922</b>	<b>8 401</b>	<b>450 323</b>
Zmiany zasad rachunkowości									
Korekta lat poprzednich				-1 951					
Kapitał własny po korektach	170 466	121 708	-26 391	122 195	50 758	1 235	439 971	8 401	448 372
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Zysk udziałowców niekontrolujących				-3 145			-3 145	-4 363	-7 508
Zakup dodatkowych udziałów				-15 749			-15 749		-15 749
Podział zysku netto				50 758	-50 758				
Wycena opcji				12 055			12 055		12 055
Korekta rozliczenia FIZ				-665			-665		-665
Suma dochodów całkowitych					23 943	132	24 075	6 720	30 795
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>-26 391</b>	<b>165 449</b>	<b>23 943</b>	<b>1 367</b>	<b>456 542</b>	<b>10 758</b>	<b>467 300</b>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA za okres 01.01- 30.09.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.09.2016 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA za okres 01.01- 30.09.2017 r. oraz okres porównywalny za 01.01.-30.09.2016 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał związany z rozliczeniem przejścia odwrotnego	Pozostałe kapitały (kapitał zapasowy i zyski zatrzymane)	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał z różnic kursowych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	170 466	121 780	-26 391	75 803		-466	341 192	13 545	354 737
Zmiany zasad									
Korekta lat poprzednich				-1 004			-1 004		-1 004
<b>Kapitał własny po</b>	<b>170 466</b>	<b>121 780</b>	<b>-26 391</b>	<b>74 799</b>		<b>-466</b>	<b>340 188</b>	<b>13 545</b>	<b>353 733</b>
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji		-72					-72		-72
Rozliczenie nabycia kapitału								-413	-413
Podział zysku netto									
Wycena opcji									
Sprzedaż Turcji									
Suma dochodów					41 102	252	41 354	2 964	44 318
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>-26 391</b>	<b>74 799</b>	<b>41 102</b>	<b>-214</b>	<b>381 470</b>	<b>16 096</b>	<b>397 566</b>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>33 832</b>	<b>44 887</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-38 373</b>	<b>-34 003</b>
Amortyzacja	6 716	6 662
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-72	119
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 272	1 906
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-37	56
Zmiana stanu rezerw	-3 399	-4 129
Zmiana stanu zapasów	-41 850	-42 987
Zmiana stanu należności	14 046	-14 536
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 063	19 444
Zmiana stanu pozostałych aktywów	227	-387
Inne korekty z działalności operacyjnej	-4 213	-151
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 346	-252
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 887</b>	<b>10 632</b>
<b>Wpływy</b>	<b>8 115</b>	<b>2 089</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	454	1 495
Zbycie aktywów finansowych	7 182	
Inne wpływy inwestycyjne	479	594
<b>Wydatki</b>	<b>65 615</b>	<b>44 829</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 140	4 131
Wydatki na aktywa finansowe	40 671	40 698
Inne wydatki inwestycyjne	13 804	
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-57 500</b>	<b>-42 740</b>
<b>Wpływy</b>	<b>39 232</b>	<b>66 636</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	39 045	8 737
Inne wpływy finansowe	187	415
Dywidenda		57 484
<b>Wydatki</b>	<b>21 181</b>	<b>21 159</b>
Nabycie udziałów		400
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		22
Spłaty kredytów i pożyczek	11 787	6 569
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	39	6 259
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 884	4 877
Odsetki	2 045	3 019
Inne wydatki finansowe	5 426	13
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>18 051</b>	<b>45 477</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-47 336</b>	<b>13 369</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-47 336</b>	<b>13 369</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>82 333</b>	<b>98 140</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>34 997</b>	<b>111 509</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 30 września 2017 r.

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

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami UoR i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym, dlatego należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

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

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

### III. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem

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

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA:
Elemental Holding spółka akcyjna	Grodzisk Mazowiecki	Jednostka dominująca
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%



PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	100%
Evciler & Elemental Recycling BV	Amsterdam, Holandia	100%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	51%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	51%
AWT Recycling Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
Elemental Capital SARL	Luksemburg,	100%
Elemental Capital 1 S.C.Sp.	Luksemburg	100%
Syntom sp, z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Tesla Recycling Sp. z o.o	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. sp. z o.o.	Wysogotowo	51%
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo	75%
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	51%
PGM Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A	Grodzisk Mazowiecki	100%
PCB Tech sp. z o.o.	Bydgoszcz	84,1%

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Profesjonalny osąd**

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

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

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

### **Klasyfikacja umów leasingowych**

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

### **Niepewność szacunków**

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

### **Utrata wartości aktywów**

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

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

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.  
Na dzień 30 września 2017 r. nie przeprowadzono testów na utratę wartości.

#### **Wycena rezerw**

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

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

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

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

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

### **VI. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

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

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

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

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

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

**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż produktów i usług oraz towarów	1 017 141	708 048
Zmiana stanu produktów	3 439	821
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 020 580	708 869
Pozostałe przychody operacyjne	5 869	5 305
Przychody finansowe	2 164	2 347
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	1 028 613	716 521
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>1 028 613</b>	<b>716 521</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

**Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

Nie dokonano podziału na branże z uwagi na fakt, iż Grupa 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 umożliwi najbardziej obiektywną ocenę rodzajów i skutków działań gospodarczych, w które jest zaangażowana Grupa.

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

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
<b>Sprzedaż towarów/produktów/materiałów/usług</b>		
Polska	395 930	276 459
Europa (poza Polską)	419 146	290 636
Azja	205 504	141 774
<b>Razem</b>	<b>1 020 580</b>	<b>708 869</b>

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

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

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

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>01.01-30.09.2017</b>	<b>01.01-30.09.2016</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	219	201
Rozwiązanie rezerw	4 341	3 898
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	131	125
Amortyzacja środków trwałych zrefundowanych	8	113
Dofinansowanie wynagrodzeń	584	529
ZFRON	54	100
Inne	532	339
<b>Razem</b>	<b>5 869</b>	<b>5 305</b>
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>01.01-30.09.2017</b>	<b>01.01-30.09.2016</b>
Darowizna		
Refaktura kosztów		225
Straty na środkach trwałych	59	95
Kary i odszkodowania	53	116
Rezerwy i odpisy na należności	165	986
Kradzież		68
Inne	211	10
<b>Razem</b>	<b>488</b>	<b>1 500</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01-30.09.2017</b>	<b>01.01-30.09.2016</b>
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych	1 704	1 629
Wynik na różnicach kursowych	356	718
Pozostałe	104	
<b>Razem</b>	<b>2 164</b>	<b>2 347</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01-30.09.2017</b>	<b>01.01-30.09.2016</b>
Odsetki	5 147	4 301
Wynik na różnicach kursowych	5 457	915
Pozostałe koszty finansowe	855	409
<b>Razem</b>	<b>11 459</b>	<b>5 625</b>

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>3 081</b>	<b>470</b>
Dotyczący roku obrotowego	3 081	470
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>88</b>	<b>352</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	88	352
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>3 169</b>	<b>822</b>

Część bieżąca podatku dochodowego tworzących Grupę jednostek ustalona została według stawki równej 15%, 19%, 20% i 22% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
1) Różnice kursowe niezrealizowane				
2) Odsetki od pożyczki, obligacji	676			676
3) Rezerwa na badanie bilansu	43		43	
4) Wynagrodzenia + składki ZUS - nie wypłacone				
5) Rezerwa na urlopy	35			35
6) Rezerwa na odprawę emerytalne				
7) Odpis aktualizujący zapasy				
8) Leasingi	438		116	322
9) Rezerwa na remonty				
10) Zaległe zobowiązania				
11) Wycena transakcji terminowych				
12) Rezerwa na koszty	443	23		466
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>1 635</b>	<b>23</b>	<b>159</b>	<b>1 499</b>
stawka podatkowa (15%, 19%, 20%, 22%)				
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>376</b>			<b>403</b>

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2017
1) Leasing	450		43	407
2) Transakcje terminowe				
3) Naliczone odsetki od pożyczek, obligacji				
4) Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów trwałych	1 715			1 715
5) Naliczenie zwrotu od dofinansowań wynagrodzeń				
6) Różnice kursowe niezrealizowane kredyt				
7) Przyspieszona amortyzacja podatkowe				
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>2 165</b>			<b>2 165</b>
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%,22%)				
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>331</b>			<b>446</b>

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	403	376	964
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	446	331	177
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana			
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-43</b>	<b>45</b>	<b>787</b>

#### **Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

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

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

#### **Nota 9. UJAWNIEŃ ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

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

#### Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

##### Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9 373 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 r.: 6 346 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 r., Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 215 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2016 r.: 168 tys. zł), osiągając zysk netto na sprzedaży 219 tys. zł (2016 rok: strata 95 tys. zł).

##### Odpisy z tytułu utraty wartości

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

#### Nota 11. AKTYWA NIEMATERIALNE

##### Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 r., Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 40 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku: 267 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 r. Grupa nie dokonała zbycia aktywów niematerialnych. Analogicznie w okresie zakończonym 30 września 2016 r. nie dokonano zbycia aktywów niematerialnych.

##### Odpisy z tytułu utraty wartości

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

#### Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	59 851	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	44 647	44 647	44 647
Wartość firmy UAB ”EMP recycling”	11 566	11 566	11 566
Wartość firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846	12 846
Wartość firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	30 661	30 661	30 661
Wartość Firmy Evciler Kimya Madencilik ve Degeri Metaller Sanayi Ticaret Ltd.	41 497	41 497	41 294
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	
Wartość firmy Platinum M.M. sp. z o.o.	66	66	
Wartość firmy Kat-Metal Oy	15 630	15 630	
Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	22 725		
Wartość firmy PCB Tech sp. z o.o.	8 865		
<b>Razem</b>	<b>278 924</b>	<b>247 334</b>	<b>213 306</b>



W okresie zakończonym 30 września 2017 r. oraz 30 września 2016 r. wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
<b>Wartość firmy na początek okresu</b>	<b>247 334</b>	<b>178 765</b>
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia	31 590	34 541
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej		
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów		
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży		
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>278 924</b>	<b>213 306</b>

**Nota 13. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanym okresie wynoszą 320 tys. zł.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w prezentowanych okresach nie występują.

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

Długoterminowe	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Pożyczka	5 429	8 829	262
Obligacje		567	567
Pozostałe	1	109	
<b>RAZEM</b>	<b>5 430</b>	<b>9 505</b>	<b>829</b>
długoterminowe	1 835	8 829	567
krótkoterminowe	3 595	676	262

**Nota 16. ZAPASY**

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	5 598	3 417	3 902
Półprodukty i produkty w toku	1 741	2 138	938
Produkty gotowe	8 502	4 706	4 701
Towary	122 541	84 348	102 851
<b>Zapasy brutto</b>	<b>138 382</b>	<b>94 609</b>	<b>112 392</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów			
<b>Zapasy netto</b>	<b>138 382</b>	<b>94 609</b>	<b>112 392</b>

**Nota 17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>116 917</b>	<b>119 169</b>	<b>98 763</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	116 917	119 169	98 763
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>1 298</b>	<b>8 029</b>	<b>888</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	1 298	8 029	888
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>118 215</b>	<b>127 198</b>	<b>99 651</b>

**Nota 18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Pozostałe należności netto, w tym:</b>	<b>20 704</b>	<b>8 621</b>	<b>9 605</b>
Rozrachunki z tytułu podatków	6 641	3 902	6 107
Zaliczki	4 402	851	1508
Dofinansowanie wynagrodzeń PFRON	0	114	117
Kaucja-zabezpieczenie pod wykup obligacji	243	39	135
Rozliczenie niedoborów, szkód i nadwyżek	39	260	315
Należność ze sprzedaży aktywów	2 221	2 220	
Inne	7 158	1 235	1 423
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>20 704</b>	<b>8 621</b>	<b>9 605</b>
<b>Wyszczególnienie</b>			
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>20 704</b>	<b>8 621</b>	<b>9 605</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	20 704	8 621	9 605
Odpisy aktualizujące	0		
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>20 704</b>	<b>8 621</b>	<b>9 605</b>

W pozycji zaliczki według stanu na 30 września 2017 r. wykazano zaliczki na poczet zakupu środków trwałych w kwocie 4 360 tys. zł. Zmiany innych należności wynikają ze wzrostu wartości należności z tytułu podatków, wzrostu wartości pozycji zaliczek związanych z nabytymi jednostkami zależnymi.

**Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Prenumerata	3	11	15
Domena		9	12
Ubezpieczenia	491	708	595
Usługi serwisowe		22	7
Pozostałe (podatki)	3		
Koszty DD			
Prowizje		296	
Pozostałe	758	197	91
Rozliczenie kosztów zapasów	32		
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>1 287</b>	<b>1 243</b>	<b>720</b>

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21 783	11 529	21 914
Inne środki pieniężne	13 214	70 804	89 595
<b>Razem</b>	<b>34 997</b>	<b>82 333</b>	<b>111 509</b>

**Nota 21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

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

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

**Kapitał zakładowy - struktura**

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	na okaziciela		100 000	1,00 PLN	100 000	gotówka
B	na okaziciela		40 000 000	1,00 PLN	40 000 000	aport
C	na okaziciela		23 270 833	1,00 PLN	23 270 833	aport
D	na okaziciela		25 126 984	1,00 PLN	25 126 984	aport
E	na okaziciela		1 000 000	1,00 PLN	1 000 000	gotówka
F	na okaziciela		6 883 329	1,00 PLN	6 883 329	gotówka
G	na okaziciela		3 287 000	1,00 PLN	3 287 000	gotówka
H	na okaziciela		1 837 581	1,00 PLN	1 837 581	gotówka
I	na okaziciela		1 658 000	1,00 PLN	1 658 000	gotówka
J	na okaziciela		512 040	1,00 PLN	512 040	gotówka
K	na okaziciela		1 626 500	1,00 PLN	1 626 500	gotówka
L	na okaziciela		11 688 800	1,00 PLN	11 688 800	gotówka
M	na okaziciela		24 500 000	1,00 PLN	24 500 000	gotówka
N	na okaziciela		13 333 334	1,00 PLN	13 333 334	gotówka
O	na okaziciela		3 641 664	1,00 PLN	3 641 664	gotówka
P	na okaziciela		12 000 000	1,00 PLN	12 000 000	gotówka
<b>RAZEM</b>			<b>170 466 065</b>		<b>170 466 065</b>	

#### **Nota 22. KOREKTY BŁĘDU**

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

Kwota błędu 1 951 tys. zł.

Błąd ujęto w sprawozdaniu w następujący sposób:

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

#### **Nota 23. KREDYTY I POŻYCZKI**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>95 437</b>	<b>74 393</b>	<b>57 238</b>
- długoterminowe	21 272	41 989	28 864
- krótkoterminowe	74 165	32 404	28 374

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

Niespłcenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie dokonano żadnych działań naprawczych nie wystąpiło.

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zobowiązania leasingowe	5 500	6 522	6 550
Zobowiązania z emisji obligacji	51 021	50 324	50 827
Zobowiązania z tytułu faktoringu	8 284	10 789	9748
Zobowiązania – opcja		12 055	55 079
Pozostałe zobowiązania			636
<b>Razem zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>64 805</b>	<b>79 690</b>	<b>122 840</b>
- długoterminowe	27 745	28 342	111 915
- krótkoterminowe	37 060	51 348	10 925

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

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

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

Pozycja nie występuje.

**Nota 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Zobowiązania handlowe	46 577	47 027	44 118
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	46 577	47 027	44 118

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.09.2017</b>	<b>46 577</b>	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
<b>31.12.2016</b>	<b>47 027</b>	<b>22 097</b>	<b>17 858</b>	<b>7</b>	<b>2 025</b>		<b>40</b>
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	42 027	22 097	17 858	7	2 025		40
<b>30.09.2016</b>	<b>44 118</b>	<b>27 227</b>	<b>16 252</b>	<b>402</b>	<b>82</b>	<b>155</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	44 118	27 227	16 252	402	82	155	0

**Nota 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	1 813	2 342	2 498
ZUS	1 509	1 484	1 497
Podatek od płac	551	402	345
PFRON/ ZFRON	1	46	168
PCC	57	9	7
Komornicze	8	12	17
Zaliczki	253	297	529
Podatek VAT	1	184	125
Zobowiązania zakup aktywa	6	7 725	
Pozostałe	1 081		139
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>5 280</b>	<b>12 501</b>	<b>5 325</b>

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

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U.2016.800) zwana dalej „ustawą o ZFŚS”, stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Na podstawie art. 3 ust. 3b ustawy o ZFŚS, Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz nie wypłacała świadczeń urlopowych.

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

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	223	169	172
Rezerwy na nagrody jubileuszowe			
Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	628	536	622
Rezerwy na pozostałe świadczenia (umowa o zarządzenie)			
<b>Razem, w tym:</b>	<b>851</b>	<b>705</b>	<b>794</b>
- długoterminowe	120	129	151
- krótkoterminowe	731	576	643

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

**Nota 31. POZOSTAŁE REZERWY**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Koszty roku następnego	2 333	5 567	237
Pozostałe	456		
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 789</b>	<b>5 567</b>	<b>237</b>
- długoterminowe		487	
- krótkoterminowe	2 789	5 080	237

**Nota 32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych	9 127	9 462	9 748
Pozostałe		171	
<b>Razem, w tym:</b>	<b>9 127</b>	<b>9 633</b>	<b>9 748</b>
- długoterminowe	9 127	9 633	9 748
- krótkoterminowe			

**Nota 33. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE**

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Pracownicy umysłowi	180	121	121
Pracownicy fizyczni	342	456	466
<b>RAZEM</b>	<b>522</b>	<b>577</b>	<b>587</b>

**Nota 34. INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

	Wartość godziwa		Wartość bilansowa	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
<i>Aktywa finansowe – dostępne do sprzedaży</i>				
Nienotowane instrumenty kapitałowe				
Notowane instrumenty finansowe				
Notowane instrumenty dłużne				
<b>Razem</b>				
<i>Aktywa finansowe – utrzymywane do terminu wykupu</i>				
Notowane obligacje Skarbu Państwa				
Inne notowane instrumenty dłużne		676		676
<b>Razem</b>		<b>676</b>		<b>676</b>
<i>Aktywa finansowe – Pożyczki i należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	137 621	127 790	137 621	127 790
Należności od jednostek stowarzyszonych				
Pozostałe aktywa finansowe	5 430	8 829	5 430	8 829
Środki pieniężne	34 997	82 333	34 997	82 333
<b>Razem</b>	<b>178 048</b>	<b>218 952</b>	<b>178 048</b>	<b>218 952</b>
<i>Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę</i>				
Nabyte instrumenty dłużne				
Akcje				
Pochodne instrumenty finansowe niewyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, w tym:				
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>				
- Wbudowane instrumenty pochodne				
<b>Razem</b>				
<i>Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>				
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych				
<b>Razem</b>				

	Wartość godziwa		Wartość bilansowa	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21 272	41 989	21 272	41 989
Kredyty w rachunku bieżącym				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 732	2 155	3 732	2 155
<b>Razem</b>	<b>25 004</b>	<b>44 144</b>	<b>25 004</b>	<b>44 144</b>
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	74 165	32 404	74 165	32 404
Kredyty w rachunku bieżącym				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 768	4 367	1 768	4 367
Zobowiązania handlowe	46 577	47 027	46 577	47 027
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 021	50 324	51 021	50 324
<b>Razem</b>	<b>173 531</b>	<b>134 122</b>	<b>173 531</b>	<b>134 122</b>
Zobowiązania finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę				
Pochodne instrumenty finansowe niewyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, w tym:				
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>				
- Wbudowane instrumenty pochodne				
<b>Razem</b>				
Zobowiązania finansowe- w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających- zabezpieczenie przepływów pieniężnych				
<b>Razem</b>				

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

#### **Nota 35. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki tworzące Grupę 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 zawierają również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest zawieranie bezpiecznych transakcji typu *forward*.

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



### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

### Ryzyko walutowe

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

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

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

### Ryzyko kredytowe

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

### Przeterminowane należności handlowe

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>30.09.2017</b>							
Wobec jednostek powiązanych							
Wobec jednostek pozostałych	<b>116 917</b>	96 553	14 693	1 434	2 231	1 641	365

### Ryzyko związane z płynnością

Działalność Grupy na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz recyklingu wymaga zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby działalności operacyjnej. Ryzyko to należy rozpatrywać w dwóch aspektach. Po pierwsze utrzymanie odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego wymaga zewnętrznych źródeł

finansowania w tym głównie w formie kredytów bankowych lub obligacji. Po drugie, istotnym czynnikiem wpływającym na poziom kapitału obrotowego jest terminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy.

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

### **Nota 36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2017 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania	167 387	154 083	196 152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 514	59 528	52 154
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 997	82 333	111 509
Zadłużenie netto	185 904	131 278	136 797
Kapitał własny	456 542	320 214	249 184
Kapitał razem	467 300	320 214	249 184
Kapitał i zadłużenie netto	653 204	451 492	385 981
Wskaźnik dźwigni	28%	29%	35%

### **Nota 37. SPRAWY SĄDOWE**

W Grupie brak jest spraw sądowych na kwotę przewyższającą 10% kapitału Elemental Holding SA.

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

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

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

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2017 r. Elemental Holding SA oraz spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

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

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

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

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

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

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

W dniu 2 października 2017 r. Zarząd Spółki w załączeniu do raportu bieżącego przekazał Poświadczenia Zgodności dotyczące wysokości obliczonego Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto/EBITDA dla Obligacji serii D oraz Obligacji serii E sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r. na podstawie Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA za I półrocze zakończone 30 czerwca 2017 r.

W dniu 10 października 2017 r. Elemental Holding SA zawarł z mBank SA (dalej jako "mBank" lub "Bank") umowę programową (dalej jako "Umowa Programowa") dotyczącą programu emisji obligacji do kwoty 40 000 000,00 PLN. Na podstawie zawartej Umowy Programowej Spółka będzie realizowała Program Emisji Obligacji zgodnie z następującymi założeniami:

1. jednokrotne lub wielokrotne emisje obligacji,
2. łączna wartość obligacji wyemitowanych, a niewykupionych w ramach programu nie przekroczy 40 000 000,00 PLN,
3. obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela nie mające postaci dokumentu o wartości nominalnej jednej obligacji równej 1 000,00 PLN,
4. okres zapadalności obligacji nie będzie dłuższy niż 5 lat licząc od dnia ich emisji,
5. obligacje będą oprocentowane wg. zmiennej lub stałej stopy procentowej,
6. obligacje mają być obligacjami niezabezpieczonymi.

Na podstawie ww. Umowy Programowej Bank zobowiązał się do wykonania określonych obowiązków związanych z organizacją i obsługą programu, a także z emisją obligacji emitowanych w ramach programu, w tym do pełnienia funkcji Agenta ds. Płatności, Depozytariusza, Dealera, Agenta Kalkulacyjnego oraz Agenta Technicznego.

Zgodnie z założeniami Programu Emisji Obligacji mBank ma uczestniczyć w procesie rejestracji obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA oraz procesie dopuszczenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez BondSpot SA.

W dniu 16 października 2017 r. Elemental Holding SA dokonał emisji obligacji serii F o łącznej wartości 40 000 000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych). Zgodnie z zatwierdzonymi warunkami emisji obligacji Spółka wyemitowała w dniu 16 października 2017 roku 40 000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda. Obligacje nie mają formy dokumentu, są emitowane i obejmowane po wartości nominalnej. Wykup obligacji nastąpi najpóźniej w dniu 16 października 2021 r. Emitent dokona częściowego wykupu obligacji w dniu 16 października 2020 r. poprzez redukcję wartości nominalnej każdej obligacji o 500,00 PLN (pięćset złotych). Płatność odsetek będzie następowała dwa razy w roku, każdego 16 dnia kwietnia i 16 dnia października. Pierwszym dniem wypłaty odsetek jest dzień 16 kwietnia 2018 r., a ostatnim 16 października 2021 r., który jest jednocześnie dniem wykupu. Wysokość odsetek jest określona wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w oparciu o

wskaźnik WIBOR 6M powiększony o marżę 2,7%. Emisja obligacji nastąpiła bez oznaczania prognozy emisji. Cel emisji nie został określony. Obligacje nie są zabezpieczone.

W dniu 17 października 2017 r. Spółka dokonała, zgodnie z warunkami emisji, wykupu papierów dłużnych oraz odsetek za ostatni okres odsetkowy. Przedmiotem wykupu było 2 600 (dwa tysiące sześćset) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 000,00 PLN (dziesięć tysięcy złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 26 000 000,00 PLN (dwadzieścia sześć milionów złotych). Obligacje zostały wykupione w całości.

W dniu 16 listopada 2017 r. Elemental Holding SA zawarł z PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie działającą w imieniu i na rzecz Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (dalej jako "Fundusz") list intencyjny wyrażający wolę rozpoczęcia procesu analizy zawarcia przez Fundusz transakcji zakupu od Emitenta 49% udziałów w jego spółce zależnej - UAB "EMP recycling" z siedzibą w Galines, okręg Wileński, Litwa, jak również uczestnictwa Funduszu w następnych projektach inwestycyjnych planowanych przez Spółkę.

#### **Nota 43. ROZLICZENIA PODATKOWE**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek Grupy Kapitałowej mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Elemental Holding SA na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 30 września 2017 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

W dniu 17 lutego 2017 r. wszystkie jednostki uczestnictwa alternatywnego funduszu inwestycyjnego działającego na prawach Wielkiego Księstwa Luksemburga, które zostały objęte przez Elemental Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zostały przeniesione na Elemental Holding SA.

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

W dniu 7 marca 2017 r. podmiot zależny od Elemental Holding SA przystąpił do spółki pod firmą PCB Tech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością obejmując 9,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 12 kwietnia 2017 r. dokonał zakupu 100 050 udziałów w PCB Tech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku czego zwiększył swój udział w kapitale do 59,09% oraz uzyskał kontrolę nad wyżej wymienioną spółką. Następnie w dniu 29 maja 2017 r. podmiot zależny od Elemental Holding SA dokonał zakupu 55 025 udziałów w PCB Tech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku czego zwiększył swój udział w PCB Tech do 84,1%.

W dniu 17 marca 2017 r. Zarząd Elemental Holding SA powziął informację na podstawie Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy zmiany umowy spółki Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Powyższe zdarzenie stanowiło spełnienie się warunku umowy

przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w Spółce zawartej przez podmiot zależny od Elemental Holding SA, tj. Elemental Group sp. z o.o.

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

W wyniku przeprowadzonej likwidacji Elemental Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w likwidacji, w dniu 23 sierpnia 2017 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy wydał postanowienie o wykreśleniu przedmiotowego funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Wyliczenie wartości firmy nabytych dla jednostek nabytych do końca III kwartału 2017 przedstawia poniższa tabela:

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

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

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

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

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

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

W prezentowanym okresie ani Elemental Holding SA ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, stanowiących co najmniej 10% kapitałów Spółki dominującej.

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

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o regulacje zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 r. w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (Dz.U.2009.1186) z uwzględnieniem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 czerwca 2013 r. zmieniającego ww. rozporządzenie oraz Wytycznych OECD dotyczących cen transferowych. Poniższa tabela przedstawia kwoty umowne pożyczek udzielonych spółkom z Grupy przez kluczowy personel:

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

Paweł Jarski  
**PREZES ZARZĄDU**

Michał Zygmunt  
**WICEPREZES ZARZĄDU**

Anna Kostro  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Marta Rutkowska  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Almontas Kybartas  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Sprawozdanie sporządził:  
**KP Accounting Services sp. z o.o.**,  
w imieniu którego działa  
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Grodzisk Mazowiecki, dnia 24 listopada 2017 r.

C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING SA

WYBRANE DANE FINANSOWE (w tys. zł)

	01.01.2017 30.09.2017		01.01.2016 - 30.09.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	601	141	257	59
Koszt własny sprzedaży	6 906	1 622	3 507	803
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 295	-1 479	-3 236	-741
Zysk (strata) brutto	-7 787	-1 829	-3 561	-815
Zysk (strata) netto	-7 772	-1 826	-3 914	-896
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą	-0,046	-0,011	-0,023	-0,005
Aktywa trwałe	297 840	69 119	298 269	69 172
Aktywa obrotowe	85 062	19 740	102 759	23 831
Kapitał własny	308 179	71 518	331 767	76 940
Zobowiązania długoterminowe rezerwy	25 038	5 810	54 172	12 563
Zobowiązania krótkoterminowe	49 685	11 530	15 089	3 499
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,81	0,43	1,95	0,45
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 754	-1 352	-2 887	-661
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-66 352	-15 588	-4 825	-1 104
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 671	5 561	12 877	2 947
<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>30.09.2017</b>		<b>30.09.2016</b>	
- dla danych bilansowych	4,3091		4,3120	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2565		4,3688	
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.				

**Jednostkowy rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>189</b>	<b>601</b>	<b>68</b>	<b>257</b>
Przychody ze sprzedaży produktów				
Przychody ze sprzedaży usług	189	601	68	257
- od jednostek powiązanych	182	579	65	230
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 216</b>	<b>6 906</b>	<b>1 233</b>	<b>3 507</b>
Amortyzacja	101	302	103	303
Zużycie materiałów	61	184	45	106
Usługi obce	953	3 392	563	1 435
Podatki i opłaty	167	521	48	150
Wynagrodzenia	412	1 076	212	679
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47	137	13	59
Pozostałe koszty rodzajowe	475	1 294	249	775
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-2 027</b>	<b>-6 305</b>	<b>-1 165</b>	<b>-3 250</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2	12	5	14
Pozostałe koszty operacyjne	2	2	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 027</b>	<b>-6 295</b>	<b>-1 160</b>	<b>-3 236</b>
Przychody finansowe	3 019	4 447	147	2 198
Koszty finansowe	957	5 939	1 000	2 523
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>35</b>	<b>-7 787</b>	<b>-2 013</b>	<b>-3 561</b>
<b>Zysk(strata) brutto</b>	<b>35</b>	<b>-7 787</b>	<b>-2 013</b>	<b>-3 561</b>
Podatek dochodowy bieżący	0	0	0	0
Podatek dochodowy odroczone	94	-15	-141	353
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-59</b>	<b>-7 772</b>	<b>-1 872</b>	<b>-3 914</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (zł)</b>	<b>-0,0003</b>	<b>-0,0456</b>	<b>-0,0110</b>	<b>-0,0230</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie	za okres 01.07.2017 - 30.09.2017	za okres 01.01.2017 - 30.09.2017	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-59</b>	<b>-7 772</b>	<b>-1 872</b>	<b>-3 914</b>
Zyski z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-59</b>	<b>-7 772</b>	<b>-1 872</b>	<b>-3 914</b>



Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>297 840</b>	<b>277 837</b>	<b>280 509</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 513	1 760	1 852
Wartości niematerialne	7	14	17
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	295 043	254 973	242 351
Pozostałe aktywa finansowe	461	20 237	35 861
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	554	853	428
Należności długoterminowe			
Pozostałe aktywa	262		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>85 062</b>	<b>95 639</b>	<b>102 759</b>
Zapasy	0	8	8
Należności handlowe	464	82	51
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe należności	1 337	4 319	2 805
Pozostałe aktywa finansowe	62 143	27 711	8 266
Pozostałe aktywa	63	29	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 055	69 490	91 613
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>382 902</b>	<b>373 476</b>	<b>383 268</b>

PASYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Kapitał własny</b>	<b>308 179</b>	<b>316 723</b>	<b>316 754</b>
Kapitał zakładowy	170 466	170 466	170 466
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny	152 655	152 655	152 655
Kapitał z wyceny certyfikatów			
Kapitał zapasowy	204	204	204
Niepodzielony wynik finansowy	-7 374	-2 657	-2 657
Wynik finansowy bieżącego okresu	-7 772	-3 945	-3 914
<b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy</b>	<b>25 038</b>	<b>24 802</b>	<b>51 425</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 826	24 275	51 257
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	211	526	168
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	1	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>49 685</b>	<b>31 951</b>	<b>15 089</b>
Kredyty i pożyczki	22 463	5 004	
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 768	26 486	14 744
Zobowiązania handlowe	225	235	253
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	194	135	92
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	35	
Pozostałe rezerwy		56	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>382 902</b>	<b>373 476</b>	<b>383 268</b>

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał Zapasowy	Kapitał z wyceny certyfikatów	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>		<b>-2 657</b>	<b>-3 945</b>	<b>316 723</b>
Korekty z lat poprzednich					-772		-772
Emisja akcji							0
Koszt emisji akcji							0
Podział zysku netto					-3 945	3 945	0
Suma dochodów całkowitych						-7 772	-7 772
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>		<b>-7 374</b>	<b>-7 772</b>	<b>308 179</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 728</b>	<b>204</b>		<b>-354</b>	<b>-2 303</b>	<b>320 741</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty błędów							
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>152 728</b>	<b>204</b>		<b>-354</b>	<b>-2 303</b>	<b>320 741</b>
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji		-73					-73
Podział zysku netto					-2 303	2 303	
Suma dochodów całkowitych						-3 945	-3 945
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>204</b>		<b>-2 657</b>	<b>-3 945</b>	<b>316 723</b>

Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016r.</b>	<b>170 466</b>	<b>152 728</b>	<b>204</b>		<b>-354</b>	<b>-2 303</b>	<b>320 741</b>
<b>Korekta lat poprzednich</b>							
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji		-73					-73
Podział zysku netto					-2 303	2 303	
Suma dochodów całkowitych							
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2016 r.</b>						<b>-3 914</b>	<b>-3 914</b>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-7 787	-3 661	-3 561
<b>Korekty razem</b>	<b>2 033</b>	<b>719</b>	<b>742</b>
Amortyzacja	302	407	303
Zysk(strata) z tytułu różnic kursowych	3 133	-1 296	
Odsetki i udziały w zyskach	-1 425	1 484	1 453
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-46		
Zmiana stanu rezerw	-371	215	-42
Odpisy aktualizujące aktywa		157	
Zmiana stanu zapasów	8		
Zmiana stanu należności	379	-289	-964
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	48	41	-110
Zmiana stanu pozostałych aktywów	5	0	102
Inne korekty z działalności operacyjnej		0	
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 754</b>	<b>-2 942</b>	<b>-2 819</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-37	-68
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 754</b>	<b>-2 979</b>	<b>-2 887</b>
<b>Wpływy</b>	<b>16 630</b>	<b>36 978</b>	<b>9 528</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64		
Zbycie aktywów finansowych	3 077	5 750	
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych, obligacji		29 990	8 935
Inne wpływy finansowe	13 489	1 238	593
<b>Wydatki</b>	<b>82 982</b>	<b>52 910</b>	<b>14 353</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwał.	108	119	41
Nabycie jednostki zależnej		15 000	
Wydatki na aktywa finansowe (udziały)	40 698	37 791	14 312
Inne wydatki finansowe (pożyczki)	42 176		
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-66 352</b>	<b>-15 932</b>	<b>-4 825</b>
<b>Wpływy</b>	<b>24 875</b>	<b>37 920</b>	<b>32 920</b>
Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych			
Kredyty i pożyczki	24 875	37 920	
Inne wpływy finansowe			32 920
<b>Wydatki</b>	<b>1 204</b>	<b>35 945</b>	<b>20 021</b>
Nabycie udziałów własnych		73	
Spłata kredytów i pożyczek		32 920	18 800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116	174	111
Odsetki	1 088	2 778	1 110
Inne wydatki finansowe			
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>23 671</b>	<b>1 975</b>	<b>12 899</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-48 435</b>	<b>-16 936</b>	<b>5 187</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-48 435</b>	<b>-16 936</b>	<b>5 187</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>69 490</b>	<b>86 426</b>	<b>86 426</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>21 055</b>	<b>69 490</b>	<b>91 613</b>

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Paweł Jarski  
**PREZES ZARZĄDU**

Michał Zygmunt  
**WICEPREZES ZARZĄDU**

Anna Kostro  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Marta Rutkowska  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

Almontas Kybartas  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

**Sprawozdanie przygotowała:** Dorota Godlewska-Dudek

**Grodzisk Mazowiecki, dnia 24 listopada 2017 r.**