



Grant Thornton

An instinct for growth™

Sz.P.
Tomasz Malinowski
Członek Komitetu Audytu
Elemental Holding S.A.
ul. Traugutta 42a
05-825 Grodzisk Mazowiecki

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Poznań, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Szanowny Panie,

Zgodnie z wymogiem zawartym w artykule 11 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014) w związku z przeprowadzonym przez Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (Grant Thornton) badaniem rocznego sprawozdania finansowego Elemental Holding S.A. (Spółka) oraz badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka (Grupa Kapitałowa) za rok 2018 przedkładamy Komitetowi Audytu Spółki sprawozdanie dodatkowe.

Zgodnie z przepisem zawartym w art. 131 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach) sprawozdanie dodatkowe przedkładamy również Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki. Komitet Audytu może udostępnić sprawozdanie dodatkowe Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Do wiadomości:

- Rada Nadzorcza Spółki
- Zarząd Spółki

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd



Grant Thornton

An instinct for growth™

Sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018

Elemental Holding S.A.

Grant Thornton Polska

Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

1 Wynik przeprowadzonego badania ustawowego

W dniu dzisiejszym kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w naszym imieniu wyraził następujące opinie o rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej:

Sprawozdanie finansowe

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych prawidłowo zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 roku poz. 351) (Ustawa o rachunkowości),
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Naszym zdaniem załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

2 Oświadczenie o niezależności

Biegły rewident, Grant Thornton, partnerzy, kadra kierownicza wyższego szczebla oraz kierownicy prowadzący badanie ustawowe pozostawali niezależni od Spółki oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie do dnia wyrażenia opinii o tych sprawozdaniach.

3 Kluczowy biegły rewident

W badaniu ustawowym rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej brała udział kluczowy biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, biegła rewident nr 5014.

4 Inni audytorzy i eksperci zewnętrzni

W badaniu ustawowym rocznego sprawozdania finansowego Spółki nie brali udziału inni biegli rewidenty lub firmy audytorskie nienależące do sieci Grant Thornton International ani eksperci zewnętrzni.

W badaniu ustawowym rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie brali udziału inni biegli rewidenty lub firmy audytorskie nienależące do sieci Grant Thornton International ani eksperci zewnętrzni.

5 Kontakty z Komitetem Audytu, Radą Nadzorczą i Zarządem Spółki

Spotkanie z Zarządem Spółki odbyło się:

17 kwietnia 2019 roku z Wiceprezesem Zarządu – Panem Michałem Zygmuntem oraz Członkiem Zarządu – Panem Krzysztofem Spyrą. Podczas spotkania omówiono m.in. kluczowe ryzyka biznesowe i ich wpływ na ryzyka badania w tym ryzyka podatkowe oraz ryzyko wystąpienia oszustwa, metodologię badania oraz wyniki przeprowadzonego audytu.

Spotkania z Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu Spółki:

Dnia 22 marca 2019 roku odbyła się telekonferencja zespołu audytowego z Członkiem Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Spółki – Panem Tomaszem Malinowskim, podczas którego omówione zostało podejście do badania oraz zidentyfikowane kluczowe ryzyka badania jednostkowych sprawozdań finansowych spółek z Grupy Kapitałowej oraz podejście do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Dnia 17 kwietnia 2019 roku odbyło się spotkanie z Członkiem Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Spółki – Panem Tomaszem Malinowskim, podczas którego omówiona została metodologia badania oraz wnioski



z badań poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które zostały przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu dla Komitetu Audytu.

6 Zakres, termin i metodyka badania

Badanie rocznego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach) oraz
- Krajowymi Standardami Badania (KSB) w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku oraz
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) (Rozporządzenie 537/2014).

Naszym celem było uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe i roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych sprawozdań finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki lub Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia ich spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki lub Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki lub Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka lub Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;



- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Spółki oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Spółki określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdań finansowych za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

Badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy od 26 listopada 2018 roku do 30 kwietnia 2019 roku, w tym w siedzibie Spółki od 26 do 30 listopada 2018 roku oraz od 11 do 15 lutego 2019 roku. Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy od 21 marca 2019 roku do 30 kwietnia 2019 roku.

Do badania poszczególnych znaczących kategorii jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej Elemental Holding S.A. takich jak rzeczowe aktywa trwałe, inwestycje w jednostkach podporządkowanych, pozostałe aktywa finansowe, pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kapitał własny, kredyty i pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe, aktywa i rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego zastosowano procedury badania wiarygodności: procedury analityczne oraz szczegółowe badanie grup transakcji, sald kont i ujawnień. Nie wykonywaliśmy testów zgodności w odniesieniu do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Elemental Holding S.A..

Do badania poszczególnych znaczących kategorii skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Elemental Holding S.A. takich jak rzeczowe aktywa trwałe, wartość firmy, zapasy, należności handlowe, pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kapitał własny, kredyty i pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe, aktywa i rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, rozliczenia międzyokresowe, zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania, rezerwy zastosowano procedury badania wiarygodności: procedury analityczne oraz szczegółowe badanie grup transakcji, sald kont i ujawnień. Testy zgodności przeprowadzono w odniesieniu do zapasów. Nie wystąpiły inne kategorie sprawozdania z sytuacji finansowej, które były badane w oparciu o testowanie systemu oraz testy zgodności.

Sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ubiegły rok zakończony 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu ustawowemu, które przeprowadziliśmy my. W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie zastosowanej metodologii badania.



7 Istotność

Planując badanie, określając jego zakres oraz oceniając stwierdzone zniekształcenia biegły rewident posługuje się pojęciem istotności. Zniekształcenia uważane są za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Podczas badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki zastosowaliśmy istotność skalkulowaną zgodnie ze standardami oraz praktyką jako iloczyn sumy bilansowej i wskaźnika 0,5%. Dla rocznego sprawozdania finansowego wyniosła ona 2 miliony złotych. Istotność wyznaczyliśmy w taki sposób ze względu na charakter prowadzonej przez Spółkę działalności polegającej głównie na inwestowaniu i finansowaniu działalności spółek z Grupy Kapitałowej.

Podczas badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zastosowaliśmy istotność skalkulowaną zgodnie ze standardami oraz praktyką jako iloczyn przychodów ze sprzedaży i wskaźnika 0,3%. Dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosła ona 5 milionów złotych. Istotność wyznaczyliśmy w taki sposób ze względu na charakter prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności, która generuje istotne obroty ze sprzedaży przy stosunkowo niskiej marży brutto.

8 Kontynuacja działalności

Podczas badania uznaliśmy za uzasadnioną dokonaną przez Zarząd Spółki ocenę, że założenie o kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę jest słuszne i nie istnieje istotna niepewność w tej kwestii.

9 Znaczące słabości systemu kontroli wewnętrznej

Dokonując oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej.

Podczas badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy następujące znaczące słabości systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz systemu księgowości Spółki:

- MSSF 9

W trakcie badania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz pakietów konsolidacyjnych spółek z Grupy sporządzanych zgodnie z MSSF zidentyfikowaliśmy, że Grupa nie posiada efektywnie wdrożonego procesu szacowania ryzyka kredytowego zgodnie z wymogami MSSF 9, który obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Zarząd jest świadomy konieczności usprawnienia procesu sprawozdawczości w tym zakresie i jest w trakcie opracowania odpowiedniego modelu.

- MSSF 16

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Grupa zobowiązana jest do wdrożenia nowego MSSF 16 „Leasing” i odpowiedniego ujawnienia w księgach rachunkowych prawa do korzystania z aktywów oraz związanych z tym zobowiązań finansowych. Grupa oszacowała wpływ nowego MSSF 16 i ujawniła te informacje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wyliczenia poparte były szczegółową analizą wszystkich obowiązujących umów. Ze względu, na ilość umów w Grupie, proces ten był dość czasochłonny. Aby zapewnić sprawny proces raportowania tych informacji kwartalnie zalecamy wdrożenie odpowiednich procesów w zakresie analizy nowych umów, automatycznej kwalifikacji zgodnie z MSSF 16 oraz ich rozliczania, co usprawni proces zamykania ksiąg. Zarząd jest świadomy powyższego i pracuje nad rozwiązaniem usprawniającym.



- Wycena zapasów oraz system magazynowy

W trakcie badania jednostkowych sprawozdań finansowych spółek z Grupy, np. Tesla Recycling Sp. z o.o. Sp. k., Collect Points Sp. z o.o. Sp. k. zidentyfikowaliśmy, że wycena zapasów po inwentaryzacji odbywa się czasami po cenach rynkowych, co nie jest zgodne z polityką rachunkowości Grupy.

Ponadto, na etapie konsolidacji zidentyfikowaliśmy trudności w zakresie wyliczenia niezrealizowanych marż na zapasach.

Powyższe wynika z pewnych ograniczeń systemu magazynowego, jaki wdrożony jest w polskich spółkach.

Zalecamy rozważenie wdrożenia odpowiedniego systemu magazynowego, który będzie spełniał oczekiwania Grupy i będzie dostosowany do specyfiki zapasów oraz pomoże sprostać sprawozdawczości Grupy.

W Spółce Elemental Resource Management Ltd. zidentyfikowano, że wycena zapasów na dzień bilansowy odbywa się w cenach sprzedaży a nie po cenie nabycia zapasów/koszcie wytworzenia zapasów. Wynika to z przyjętego sposobu ewidencji zapasów w spółce, jednak stosowane przez tę spółkę zasady wyceny nie są zgodne z polityką rachunkowości Grupy. W trakcie badania została oszacowana kwota potencjalnego zniekształcenia, która była nieistotna, jednak zalecamy ujednoczenie zasad wyceny zapasów w Grupie.

Spółka Kat Metal Oy nie posiada systemu magazynowego. Rekomendowane jest wdrożenie systemu ERP.

- Kontrola w obrębie środków pieniężnych w kasie

W Spółce Metal Holding s.r.o. zidentyfikowano, że ta sama osoba może pobrać środki pieniężne z kasy i zatwierdzać wydatki. Brak odpowiedniej kontroli w tym zakresie może skutkować ryzykiem nadużyć. Zgodnie z informacją od Zarządu, kontrole zostaną zweryfikowane i zostaną wdrożone odpowiednie uprawnienia.

- Identyfikacja jednostek powiązanych w rozumieniu MSR 24

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, zidentyfikowaliśmy, że Grupa nie ma w pełni wdrożonych odpowiednich procedur mających na celu identyfikację jednostek powiązanych w rozumieniu MSR 24 „Informacje na temat podmiotów powiązanych”. Zgodnie z MSR 24 ujawnieniu podlegają również transakcje i salda z podmiotami powiązanymi osobowo. W trakcie badania nie otrzymaliśmy wszystkich oświadczeń od Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej. Zalecamy usprawnienie procedur w Grupie służących do pozyskania oświadczeń od wszystkich osób oraz prawidłowej identyfikacji powiązań.

- Dokumentacja cen transferowych

Grupa jest w trakcie przygotowania dokumentacji cen transferowych dla spółek. Brak aktualnej i prawidłowo sporządzonej dokumentacji cen transferowych wiąże się z ryzykiem wystąpienia istotnych kosztów w przypadku ewentualnej kontroli organów skarbowych.

- Inwentaryzacja zapasów

W Spółce Metal Holding s.r.o. nie jest przeprowadzana pełna inwentaryzacja stanów magazynowych. W ciągu roku Spółka przeprowadza jedynie częściowe inwentaryzacje. Grant Thornton Audit s.r.o. uczestniczyło w inwentaryzacji magazynu w Levice, gdzie znajduje się 90% zapasów i na przeliczonej próbie indeksów nie zidentyfikowano nieprawidłowości. Zalecamy weryfikację procesów związanych z inwentaryzacją zapasów w tej spółce w celu zwiększenia pewności co do prawidłowości stanów magazynowych wykazywanych na dzień bilansowy.

Nie uczestniczyliśmy w inwentaryzacji zapasów w spółce Platinum MM Sp. z o.o. Sp. k. ze względu na fakt, iż nie zostaliśmy poinformowani przez spółkę o jej przeprowadzeniu w odpowiednim terminie. Nie byliśmy również



w stanie przeprowadzić procedur alternatywnych ze względu na sposób ewidencji i charakter zapasów. Wartość zapasów na dzień bilansowy w tej spółce wynosiła 916 tys. złotych. Zgodnie z informacją od Zarządu Spółki, zostanie wdrożona odpowiednia kontrola nad procesem inwentaryzacji w tej spółce.

- Kontrole

W spółce Elemental Resource Management Ltd. zidentyfikowano braki w umowach z pracownikami rozpoczynającymi pracę oraz braki w dokumentach potwierdzających odejścia pracowników. Rodzi to ryzyko w zakresie ponoszenia nieuzasadnionych kosztów wynagrodzeń.

Ponadto, księgi Elemental Resource Management Ltd. prowadzone są przez zewnętrzne biuro księgowo, ale spółka nie przeprowadza okresowych weryfikacji dziennika i księgowoń.

Zarząd jest świadomy powyższych braków w kontrolach i będzie pracował nad ich usprawnieniem.

10 Nieprzestrzeganie przepisów

Zgodnie z Krajowym Standardem Badania nr 250 za zapewnienie zgodności działalności jednostki z prawem i regulacjami, w tym za zapewnienie przestrzegania prawa i regulacji określających kwoty i ujawnienia wykazywane w sprawozdaniach finansowych jednostki, odpowiedzialne są kierownictwo oraz osoby sprawujące nadzór. Wymogi standardu mają umożliwić biegłemu rewidentowi rozpoznanie istotnych zniekształceń sprawozdań finansowych powstałych na skutek naruszenia prawa i regulacji. Biegły rewident nie ponosi odpowiedzialności za zapobieganie przypadkom naruszania prawa i regulacji i nie można od niego wymagać, aby wykrył wszystkie przypadki naruszenia prawa i regulacji.

Podczas badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych kwestii związanych z faktycznymi lub domniemanymi przypadkami nieprzestrzegania przepisów ustawowych lub wykonawczych lub statutu Spółki.

11 Metody wyceny

Metody wyceny zastosowane do poszczególnych pozycji rocznego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z ich oceną oraz skutkami zmian stosowanej metody zostały przedstawione w tabeli:

Pozycja sprawozdań	Metoda wyceny
Wartość firmy	Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3. Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.
Wartości niematerialne	<p>Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.</p> <p>Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości.</p> <p>Koszty prac badawczych są ujmowane w wyniku w momencie ich poniesienia.</p> <p>Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne tylko wtedy, gdy spełnione są kryteria określone w MSR 38.</p>



Środki trwałe	<p>Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.</p> <p>Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.</p> <p>Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.</p>
Nieruchomości inwestycyjne	<p>Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.</p>
Inwestycje w jednostkach zależnych (sprawozdanie jednostkowe)	<p>Inwestycje w jednostkach zależnych wycenia się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia pomniejszonym o ewentualne straty z tytułu utraty wartości.</p>
Zapasy	<p>Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.</p> <p>Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednio (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.</p> <p>Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).</p> <p>Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.</p>
Należności handlowe i inne	<p>Wszystkie należności zostały zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.</p> <p>Aktywa finansowe tej klasy podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na ryzyko kredytowe. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym odpowiadającym oczekiwanej stracie kredytowej. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie. Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, kalkulacja jest przeprowadzana w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest przede wszystkim na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.</p>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<p>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie.</p>



Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.
Zobowiązania handlowe, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne	Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
Świadczenia pracownicze	<p><i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</i></p> <p>Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.</p> <p><i>Rezerwy na niewykorzystane urlopy</i></p> <p>Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.</p> <p><i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze: Odprawy emerytalne</i></p> <p>Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.</p> <p>Skutki wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są ujmowane w wyniku.</p>
Rezerwy	Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.
Podatek dochodowy	<p>Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.</p> <p>Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.</p>



	<p>Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.</p> <p>Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.</p> <p>Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.</p>
Przychody ze sprzedaży	<p>Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:</p> <ul style="list-style-type: none">• identyfikacja umowy z klientem,• identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,• określenie ceny transakcyjnej,• przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,• ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu. <p><i>Identyfikacja umowy z klientem</i> Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;▪ Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;▪ Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;▪ umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz▪ jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. <p><i>Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia</i> W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Zasadniczo w zawieranych przez Grupę umowach istnieje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia polegające na sprzedaży określonych produktów i towarów, którymi handlują spółki z Grupy. Moment, w którym Grupa zwykle spełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia zależy od warunków zawartej umowy i</p>



<p>może wystąpić w momencie wydania towarów lub produktów do przewoźnika lub w momencie dostarczenia do klienta. Terminy płatności są zróżnicowane w zależności od odbiorcy i wynoszą średnio od 7 dni do 21 dni.</p> <p>W przypadku sprzedaży krajowej, zwykle terminy płatności wynoszą do 30 dni a moment wykonania zobowiązania następuje w chwili wydania towarów/produktów z magazynu spółki z Grupy. W sprzedaży do niektórych odbiorców na rynku azjatyckim, Grupa stosuje zasady, że 80% faktury sprzedaży, która jest wystawiana w momencie wysyłki towaru/produktów z magazynu Grupy, płacona jest przez odbiorcę w krótkim terminie, a pozostałe 20% rozliczane jest po dokonaniu weryfikacji jakości otrzymanego towaru/produktu.</p> <p>W ramach umów zawieranych przez Grupę co do zasady nie występują zwroty ani reklamacje jakościowe. Grupa również nie identyfikuje w ramach zawieranych umów innych zobowiązań aniżeli sprzedaż towarów/produktów.</p> <p><i>Ustalenie ceny transakcyjnej</i></p> <p>W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem będzie przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Co do zasady umowy opiewają na stałe kwoty wynagrodzenia jednak w przypadku sprzedaży zagranicznej, w tym na rynki azjatyckie, występują korekty sprzedaży na skutek weryfikacji jakości dostarczonego towaru do odbiorcy. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego w oparciu o doświadczenie swoich pracowników, którzy na podstawie kontaktów handlowych z odbiorcami są w stanie dość wiarygodnie oszacować kwotę wynagrodzenia zmiennego na dzień bilansowy. Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wysięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego</p> <p><i>Przypisanie ceny transakcyjnej</i></p> <p>Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.</p> <p><i>Ujęcie przychodu</i></p> <p>Grupa ujmuje przychody w momencie wypełnienia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi w określonym punkcie czasu. Standardowo Grupa stosuje warunki INCOTERMS, które są określone w umowach z klientami, które definiują moment przekazania ryzyka i korzyści do odbiorcy. Warunki INCOTERMS stosowane przez Grupę są różne w zależności od spółki oraz kontrahenta na rzecz którego odbywa się sprzedaż.</p>
--

Powyższe metody wyceny są w naszej ocenie zgodne z zastosowanymi ramami sprawozdawczości finansowej, tj. Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, a także są odpowiednie do okoliczności.

W bieżącym roku obrotowym zastosowane zmiany metod wyceny odnosiły się jedynie do zmian MSSF – w odniesieniu do ujmowania i wyceny instrumentów finansowych zastosowano nowy standard MSSF 9, a w odniesieniu do rozpoznawania i ujmowania przychodów zastosowano nowy standard MSSF 15.

Implementacja nowego standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, po przeprowadzonej ocenie, nie wpłynęła istotnie na sposób ujmowania i rozpoznawania przychodów ze sprzedaży. Grupa nie ujęła korekt wynikających z konieczności wdrożenia nowego standardu.



W wyniku implementacji nowego MSSF 9 wdrożone zostały następujące zmiany:

Do tej pory Grupa posiadała aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”, „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności” oraz „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej”. Zgodnie z nowym standardem „pożyczki i należności” oraz „inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności” zostały zakwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej” zostały zakwalifikowanego wg nowego MSSF 9 do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Kategorie zobowiązań finansowych nie zmieniły się.

W przypadku wszystkich klas aktywów i zobowiązań finansowych zmiana kategorii wyceny w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF 9 w dniu 1 stycznia 2018 roku następowała bez zmiany wartości bilansowej. W wyniku wdrożenia MSSF 9 Grupa również opracowała model szacowania strat kredytowych dla aktywów finansowych. Szacunki odpisów zostały przeprowadzone poprzez pogrupowane należności według okresu przeterminowania i zestawienie z informacjami o zaleganiu i faktycznej spłacalności z ostatnich 3 lat. W ocenie Grupy skutki zastosowania nowego modelu szacowania oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęły istotnie na wartości bilansowe.

W naszej ocenie wdrożenie nowych zasad rachunkowości nastąpiło w istotnych aspektach zgodnie ze standardami.

12 Zakres konsolidacji i kryteria wyłączenia

Grupa Kapitałowa Spółki składa się, poza jednostką dominującą, z wymienionych poniżej jednostek zależnych. Poniższa tabela zawiera również informację, które jednostki zależne zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku zastosowania wyłączenia, informację o tym fakcie.

Jednostka zależna	Siedziba	Uwzględnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Kryteria wyłączenia
Tesla Recycling Sp. z o.o. sp. k.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Syntom Sp. z o.o. sp.k.	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Terra Recycling Sp. z o.o. sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Elemental Group Consulting Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Collect Points Sp. z o.o. sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
PGM Group Sp. z o.o. sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Evciler & Elemental Recycling B.V.	Amsterdam, Holandia	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş.	Ankara, Turcja	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
DAG Recycling GmbH	Solingen, Niemcy	wyłączone z konsolidacji	Spółka nie jest istotna, po dniu



			bilansowym ogłoszona upadłość podmiotu
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Elemental Resource Management Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Elemental Capital SARL	Luksemburg	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Syntom sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Syntom Holdco Sp. z o.o.	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Tesla Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Tesla Holdco Sp. z o.o.	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Terra Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Terra Holdco Sp. z o.o.	Warszawa	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Elemental Group Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Platinum M.M. Sp. z o.o.	Wysogotowo	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Platinum MM Sp. z o.o. sp.k.	Wysogotowo	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Collect Points Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
PGM Group Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.	Grodzisk Mazowiecki	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
PCB Tech Sp. z o.o.	Bydgoszcz	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
RECAT GmbH	Sulzfeld, Niemcy	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy
Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	wyłączona z konsolidacji	Spółka nie jest istotna, po dniu bilansowym udziały zostały sprzedane poza Grupę
FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Luksemburg	konsolidacja metodą pełną	nie dotyczy

Zastosowanie wyżej wymienionych wyłączeń jest zgodne z zastosowanymi ramami sprawozdawczości finansowej, tj. Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

13 Dostępność danych

Spółka przekazała nam wszystkie wyjaśnienia i dokumenty, o które poprosiliśmy z wyjątkiem oświadczeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej dotyczących powiązań z innymi podmiotami, o czym piszemy w punkcie 9 niniejszego sprawozdania.



14 Trudności podczas badania

Podczas badania ustawowego rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie napotkaliśmy istotnych trudności.

15 Inne kwestie

Według profesjonalnego osądu biegłego rewidenta podczas badania ustawowego nie wystąpiły inne kwestie istotne dla nadzorowania procesu sprawozdawczości finansowej.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 30 kwietnia 2019 roku