



Elemental Holding SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Grodzisk Mazowiecki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE (w tys. zł)	4
<i>Rachunek zysków i strat</i>	<i>5</i>
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>6</i>
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	<i>7</i>
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>9</i>
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	<i>11</i>
<i>Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające</i>	<i>13</i>
<i>Informacje ogólne</i>	<i>13</i>
<i>Skład Zarządu Spółki</i>	<i>14</i>
<i>Skład Rady Nadzorczej Spółki</i>	<i>14</i>
<i>Biegli Rewidenci</i>	<i>14</i>
<i>Znaczący akcjonariusze Spółki</i>	<i>15</i>
<i>Spółki zależne</i>	<i>15</i>
<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	<i>16</i>
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i>	<i>18</i>
<i>Korekta błędów</i>	<i>18</i>
<i>Zmiana szacunków</i>	<i>18</i>
<i>Istotne zasady rachunkowości</i>	<i>18</i>
<i>Zmiany stosowanych zasad rachunkowości</i>	<i>27</i>
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
1. <i>Segmenty operacyjne</i>	31
2. <i>Przychody i koszty</i>	32
3. <i>Składniki innych całkowitych dochodów</i>	33
4. <i>Podatek dochodowy</i>	34
5. <i>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	35
6. <i>Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS</i>	35
7. <i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	36
8. <i>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</i>	36
9. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	36
10. <i>Leasing</i>	39
11. <i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	39
12. <i>Aktywa niematerialne</i>	40
13. <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	41
14. <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	41
15. <i>Pozostałe aktywa</i>	44
16. <i>Zapasy</i>	46
17. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	47
18. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	47
19. <i>Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe</i>	48

20.	<i>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</i>	<i>50</i>
21.	<i>Rezerwy</i>	<i>51</i>
22.	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>52</i>
23.	<i>Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej/ bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych</i>	<i>54</i>
24.	<i>Zobowiązania inwestycyjne</i>	<i>54</i>
25.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	<i>54</i>
26.	<i>Informacje o podmiotach powiązanych</i>	<i>55</i>
27.	<i>Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	<i>59</i>
28.	<i>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</i>	<i>59</i>
29.	<i>Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki</i>	<i>64</i>
30.	<i>Zarządzanie kapitałem</i>	<i>66</i>
31.	<i>Struktura zatrudnienia</i>	<i>66</i>
32.	<i>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym</i>	<i>67</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE (W TYS. ZŁ)

Wyszczególnienie	2017		2016	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	792	187	399	91
Koszt własny sprzedaży	9 736	2 294	5 264	1 203
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 929	-2 104	-4 850	-1 108
Zysk (strata) brutto	1 058	249	-3 661	-837
Zysk (strata) netto	752	177	-3 945	-902
Liczba udziałów/akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,0044	0,0010	-0,0231	-0,0053
BILANS				
Aktywa trwałe	294 800	70 680	277 837	62 802
Aktywa obrotowe	112 104	26 878	95 639	21 618
Kapitał własny	316 703	75 932	316 723	71 592
Zobowiązania długoterminowe	84 098	20 163	24 802	5 606
Zobowiązania krótkoterminowe	6 103	1 463	31 951	7 222
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 848	-1 849	-2 979	-681
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-79 225	-18 664	-15 932	-3 641
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 465	7 177	1 975	451

Kurs EUR/PLN	2017	2016
- dla danych bilansowych	4,1709	4,4240
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2447	4,3757

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.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	792	399
Przychody netto ze sprzedaży usług i produktów	792	399
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
-przychody od jednostek powiązanych		0
Koszty działalności operacyjnej	9 736	5 264
Amortyzacja	403	407
Zużycie materiałów i energii	291	164
Usługi obce	4 708	2 155
Podatki i opłaty	935	253
Wynagrodzenia	1 519	929
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	196	89
Pozostałe koszty rodzajowe	1 684	1 267
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Zysk (strata) na sprzedaży	-8 944	-4 865
Pozostałe przychody operacyjne	19	16
Pozostałe koszty operacyjne	4	1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 929	-4 850
Przychody finansowe	18 574	4 231
Koszty finansowe	8 587	3 042
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 058	-3 661
Podatek dochodowy	306	284
Zysk (strata) netto	752	-3 945

Zysk (strata) na jedną akcję w zł	0,0044	-0,0231
Podstawowy za okres obrotowy	0,0044	-0,0231
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0044	-0,0231
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej w zł	0,0044	-0,0231
Podstawowy za okres obrotowy	0,0044	-0,0231
Rozwodniony za okres obrotowy	0,0044	-0,0231

Grodzisk Mazowiecki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
<i>Zysk (strata) netto</i>	752	- 3 945
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	752	- 3 945

Grodzisk Mazowiecki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2017 roku

AKTYWA	2017-12-31	2016-12-31
Aktywa trwałe	294 800	277 837
Rzeczowe aktywa trwałe	1 474	1 760
Nieruchomości inwestycyjne		
Aktywa niematerialne	8	14
Wartość firmy		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	281 132	254 973
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		
Pozostałe aktywa finansowe	434	20 237
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 200	853
Pozostałe należności długoterminowe	9 552	
Aktywa obrotowe	112 104	95 639
Zapasy		8
Należności handlowe	96	82
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe należności	19 195	4 319
Pozostałe aktywa finansowe	79 415	21 711
Pozostałe aktywa	516	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 882	69 490
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
AKTYWA RAZEM	406 904	373 476

Grodzisk Mazowiecki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

PASYWA	2017-12-31	2016-12-31
Kapitał własny	316 703	316 723
Kapitał zakładowy	170 466	170 466
Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	152 655	152 655
Kapitał zapasowy	204	204
Strata z lat poprzednich	-7 374	-2 657
Wynik finansowy bieżącego okresu	752	-3 945
Zobowiązanie długoterminowe	84 098	24 802
Kredyty i pożyczki	17 514	
Pozostałe zobowiązania finansowe	64 402	24 275
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 179	526
Rozliczenia międzyokresowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	1
Pozostałe rezerwy		
Zobowiązania krótkoterminowe	6 103	31 951
Kredyty i pożyczki	5 179	5 004
Pozostałe zobowiązania finansowe	78	26 486
Zobowiązania handlowe	558	235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania	178	135
Rozliczenia międzyokresowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75	35
Pozostałe rezerwy	35	56
PASYWA RAZEM	406 904	373 476

Grodzisk Mazowiecki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 058	-3 661
<i>Korekty razem</i>	<i>-8 906</i>	<i>682</i>
Amortyzacja	403	407
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 700	-1 296
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-865	1 484
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty aktywów		157
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13 635	
Zmiana stanu rezerw	20	215
Zmiana stanu zapasów	8	
Zmiana stanu należności	1 199	-289
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	646	41
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-611	
Inne korekty z działalności operacyjnej	-771	
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 848	-2 979
Wpływy	24 012	36 978
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80	
Zbycie aktywów finansowych	2 900	5 750
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)		
Spłata udzielonych pożyczek	20 958	29 990
Inne wpływy inwestycyjne	74	1 238
Wydatki	103 237	52 910
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	172	119
Nabycie jednostek zależnych		15 000
Nabycie inwestycji w nieruchomości		
Wydatki na aktywa finansowe	62 106	37 791
Inne wydatki inwestycyjne	40 959	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-79 225	-15 932
Wpływy	58 798	37 920
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	16 800	37 920
Emisja dłużnych papierów wartościowych	39 600	
Inne wpływy finansowe – dywidenda	2 398	

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Wydatki	28 333	35 945
Nabycie udziałów (akcji)		73
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek		32 920
Wykup dłużnych papierów wartościowych	26 000	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	156	174
Odsetki	2 177	2 778
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 465	1 975
Przepływy pieniężne netto razem	-56 608	-16 936
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-56 608	-16 936
Środki pieniężne na początek okresu	69 490	86 426
Środki pieniężne na koniec okresu	12 882	69 490

Grodzisk Mazowiecki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał Zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	170 466	152 728	204	0	-354	-2 303	320 741
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	170 466	152 728	204	0	-354	-2 303	320 741
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji		-73					-73
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto					-2 303	2 303	0
Wypłata dywidendy							
Kapitał z wyceny certyfikatów				0			0
Suma dochodów całkowitych						- 3 945	- 3 945
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.	170 466	152 655	204	0	-2 657	- 3 945	316 723

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

Nazwa jednostki:	Elemental Holding SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	05 -825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42a
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, w tym holdingów finansowych - Działalność rachunkowo księgową; doradztwo podatkowe - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w rejestrze:	0000375737
Numer statystyczny REGON:	141534442
NIP	5291756419

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

Czas trwania Jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skład Zarządu Spółki

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

Zmiany w składzie Zarządu

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 Zygmuntowi - 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.

Skład Rady Nadzorczej Spółki

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

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. Z dniem 22 maja 2017 r. pan Wojciech Napiórkowski został powołany na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Biegli Rewidenci

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2017 rok była spółka:

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

Znaczący akcjonariusze Spółki

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%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

Spółki zależne

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

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental 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	51%
Evcler & Elemental Recycling B.V.	Amsterdam, Holandia	100%
Evcler & 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%

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. sp. z o.o.	Wysogotowo	51%
Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo	75%
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	51%
PGM Holdco sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A	Grodzisk Mazowiecki	100%
PCB Tech sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%

Pozostałe jednostki

Spółka posiada w Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş. 19% akcji.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Niepewność szacunków i założeń

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

Zarząd Elemental Holding SA nie widzi przesłanek dla utraty wartości aktywów finansowych na które składają się należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom operacyjnym w ramach grupy kapitałowej. Bieżący monitoring sytuacji finansowej tych spółek potwierdza ich zdolność do terminowej spłaty zobowiązań.

Utrata wartości aktywów trwałych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki 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.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 15.4.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę

opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

Korekta błędów

Spółka zwróciła się do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej o wydanie interpretacji indywidualnej odnośnie rozliczania proporcji podatku VAT w związku z prowadzoną sprzedażą zwolnioną.

W wyniku otrzymanej odpowiedzi dokonała korekty rozliczania proporcji podatku VAT lat poprzednich, co miało wpływ na wynik lat poprzednich i korektę kapitału w kwocie 772 tys. Zł.

Na okoliczność tej korekty nie przekształcano danych porównawczych, ponieważ wg oceny Zarządu nie jest to kwota istotna.

Zmiana szacunków

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca.

Istotne zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe

Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantach porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest

utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się obligacje.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

W skład inwestycji w jednostkach podporządkowanych wchodzi:

- udziały lub akcje,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- inne aktywa finansowe.

Na dzień bilansowy wycena inwestycji finansowych zależy od zaklasyfikowania do inwestycji długo lub krótkoterminowych.

Długoterminowe inwestycje finansowe są wyceniane:

- w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

Długoterminowe inwestycje finansowe, dla których został określony termin wymagalności oraz pożyczki i należności finansowe mogą być również wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, a więc w cenie nabycia powiększonej o odsetki naliczone za pomocą efektywnej stopy procentowej i pomniejszonej o spłaty oraz ew. odpisy aktualizujące.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Do pożyczek i należności zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności powstałe w wyniku świadczenia usług koncesjonowanych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązania finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki są zaliczane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.

Kapitał własny

Akcje zwykłe

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

Akcje uprzywilejowane

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

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

Zakup akcji własnych

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

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

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

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

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

Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty. W momencie, gdy sprzedaż dotyczy aktywów podlegających wcześniej aktualizacji wyceny, odpowiednią kwotę w kapitale z kapitału aktualizacji wyceny przenosi się do pozycji „zyski zatrzymane”.

Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

W przypadku zaprzestania wykorzystania nieruchomości na własne potrzeby i przeznaczenia jej na cele inwestycyjne, nieruchomość zostaje wyceniona w wartości godziwej i przeklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. Wszelkie zyski powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu do wysokości, w której odwracają one wcześniejsze straty z tytułu utraty wartości danej nieruchomości. Pozostała część zysku jest ujmowana w innych całkowitych dochodach i wykazywana w kapitale z aktualizacji wyceny. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

Koszt amortyzacji ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres

użytkowania, chyba że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

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

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

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

Szacunki dotyczące określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych zostały zweryfikowane w 2017 r.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne:

Okres amortyzacji 1-5 lat

Wartość firmy

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych, należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów.

W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów. Wszystkie indywidualnie istotne pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Pożyczki udzielone, należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na Spółki o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów. Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu i stanowią odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności (np. dokonanie płatności przez dłużnika) świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o otrzymane spłaty rat kapitałowych oraz zmiany wartości bilansowej wynikające z zastosowania metody efektywnej stopy procentowej, a wartością godziwą. Dodatkowo różnica ta jest pomniejszona o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek. Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

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

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (Spółki ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (Spółki ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub wydania

Aktywa trwałe (lub aktywa i zobowiązania stanowiące Spółkę przeznaczoną do zbycia), co do których Spółka oczekuje, że wypracują one korzyści w wyniku sprzedaży lub wydania, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do Spółki przeznaczonych do sprzedaży lub wydania, aktywa te (lub składniki Spółki przeznaczonej do zbycia) są ponownie wyceniane zgodnie

z zasadami rachunkowości Spółki. Następnie aktywa lub Spółki przeznaczone do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników Spółki przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych składników na zasadzie proporcjonalnej z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, nieruchomości inwestycyjnych

lub aktywów biologicznych, które są nadal wyceniane stosownie do zasad rachunkowości Spółki. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży lub wydania jest ujmowana w zysku i stracie bieżącego okresu.

Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania nie amortyzuje się. Dodatkowo, po zaklasyfikowaniu inwestycji wycenianych metodą praw własności do aktywów dostępnych do sprzedaży lub wydania, ustaje ich ujmowanie tą metodą.

Pracownicze programy określonych świadczeń

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

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

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

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

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

Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Rezerwy

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

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

Przychody ze świadczenia usług ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Opłaty leasingowe

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

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

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

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

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

Zysk na jedną akcję

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

Transakcje i salda

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W roku 2017 nie nastąpiła zmiana w zasadach polityki rachunkowości w porównaniu do lat poprzednich.

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

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

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.
W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udiały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:
 - jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
 - jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- Nowy MSSF 16 „Leasing” Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” Rada MSR uregulowała trzy kwestie: sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień, klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika, modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych. Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”
W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego MSSF 17) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.
Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:
 - korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
 - zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej. Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.
- Zmiany MSSF 1 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.
 - MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej. Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.
- Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”
Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.
Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień

wejścia w życie zmiany standardu. Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada istotnych nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- **Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”**
Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe
- **Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments”**
Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8. Spółka szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”**
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.
- **Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:
 - ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
 - określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wdrożenie MSSF 15

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

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

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

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

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

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

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

Spółka prowadzi ograniczoną działalność operacyjną i nie osiąga istotnych przychodów ze sprzedaży. Spółka ocenia, że nowy MSSF 15 nie wpłynie znacząco na dotychczasowy sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży.

Wdrożenie MSSF 9

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

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

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

W Elemental Holding głównymi aktywami finansowymi są pożyczki i należności własne oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Nie przewiduje się wystąpienia innych niż wymienione instrumentów finansowych.. Spółka dotychczas nie ujmowała istotnych odpisów aktualizujących aktywa finansowe. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i analizuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności dla danego kontrahenta. Odpis pozostałych aktywów finansowych analizowany jest w odniesieniu do oczekiwanych strat kredytowych w okresie życia instrumentu finansowego dla danego kontrahenta. Ryzyko kredytowe oceniane jest indywidualnie dla poszczególnych kontrahentów. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Mając powyższe na uwadze, uważamy, że nowy MSSF 9 nie wpłynie istotnie na dane finansowe Spółki.

Wdrożenie MSSF 16

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

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

NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty operacyjne

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności.

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat są to głównie przychody od jednostek powiązanych – zgodnie z danymi zaprezentowanymi w nocie 26.7.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów		
Sprzedaż produktów		
Sprzedaż usług	792	399
SUMA przychodów ze sprzedaży	792	399
Pozostałe przychody operacyjne	19	16
Przychody finansowe	18 574	4 231
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	19 385	4 646
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	19 385	4 646

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Polska	783	347
Europa (poza Polską)	9	
Azja	0	52
Przychody netto ze sprzedaży, razem	792	399

2. Przychody i koszty

2.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	
Rozwiązanie rezerw		
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania		
Nadwyżki inwentaryzacyjne		
Dofinansowanie wynagrodzeń		
ZFRON		
Rozliczenie błędnych rozrachunków	15	
Pozostałe	1	16
Razem	19	16

2.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Utworzenie rezerw	2	
Spisanie należności bezpośrednio w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności		
Niezawinione niedobory	1	
Kary i odszkodowania		
Kradzież		
Inne	1	1
Razem	4	1

2.3. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Odsetki od należności, pożyczek i środków pieniężnych i lokat	2 560	2 917
Zysk ze zbycia inwestycji	13 616	
Aktualizacja wartości inwestycji		
Różnice kursowe		1 314
Dywidenda	2 398	
Pozostałe przychody finansowe	0	
Razem	18 574	4 231

2.4. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Odsetki	3 415	2 884
Różnice kursowe	5 163	
Strata netto ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży		157
Aktualizacja wartości inwestycji		
Strata ze zbycia inwestycji		
Pozostałe koszty finansowe	9	1
Razem	8 587	3 042

3. Składniki innych całkowitych dochodów

W roku 2016 i 2017 nie wystąpiły dodatkowe elementy dochodów całkowitych poza wykazanymi w rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto	752	- 3 945
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	752	- 3 945

4. Podatek dochodowy

4.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2017	01.01 -31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego		
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	306	284
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	306	284
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	306	284

4.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku / (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2017 rok	2016 rok
Wynik przed opodatkowaniem	1 058	-3 661
Różnice trwałe	105	1 056
Wynik do wyliczenia efektywnej stawki podatkowej	1 163	-2 605
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek teoretyczny wg 19%	221	-495
Podatek w rachunku zysków i strat	306	284
Różnica	85	779
Brak aktywa od strat podatkowych	698	779
Różnice pozostałe	-27	0
Rozliczenie certyfikatów inwestycyjnych brak rezerwy z tyt. odroczonego	-586	0
Razem pozycje wyjaśniające	85	779
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	0	0

4.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	2016-12-31	zwiększenia	zmniejszenia	2017-12-31
Odsetki od obligacji, pożyczek + wyceny	682	3 138		3 820
Zobowiązanie leasingowe	438		156	282
Nie wypłacone wynagrodzenia NKUP		33		33
Rezerwy na koszty	29	35	30	34
Odprawy emerytalne	1	2		3
Rezerwy urlopowe	35	75	35	75
Certyfikaty inwestycyjne	3 307		3 307	0
Straty podatkowe		7 331		7 331
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 492	10 614	3 528	11 578
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	853	2 017	670	2 200

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	2016-12-31	zwiększenia	zmniejszenia	2017-12-31
odsetki od pożyczek i obligacji + wyceny	2 318		555	1 763
wartość netto ŚT leasingowanych	450		183	267
II transza sprzedaży udziałów		9 427		9 427
Suma dodatnich różnic przejściowych	2 768	9 427	738	11 457
stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	526	1 791	140	2 179

5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja nie występuje.

6. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

7. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/strata podstawowa przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Strata przypadająca na jedną akcję w roku 2016 wynosiła 0,02314 PLN

Zysk przypadający na jedną akcję w roku 2017 wynosił 0,0044 PLN.

Liczba akcji w roku 2017 się nie zmieniała.

Zysk rozwodniony na akcję nie różni się od zysku na akcję.

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2017 nie wypłacono dywidend.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017 roku			292	774	1 658	2 724
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	132	0	34	166
- nabycia i ulepszenia środków trwałych			132		34	166
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						0
- połączenia jednostek gospodarczych						0
- zawartych umów leasingu						0
- nabycia spółki zależnej						0
- inne						0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	75	69	0	144
- zbycia i likwidacji				69		69
- sprzedaży spółki zależnej						0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						0
- wniesienia aportu						0
- inwentaryzacja ŚT – niedobory + likwidacje			75			75
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017 roku	0	0	349	705	1 692	2 746
Umorzenie na dzień 01.01.2017 roku			166	307	491	964
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	87	138	166	391
- amortyzacji			87	138	166	391
- nabycia spółki zależnej						0

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

- przeszacowania						0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	75	8	0	83
- likwidacji / sprzedaży				8		8
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						0
- inne						0
- inwentaryzacja ŚT – niedobory + likwidacje			75			75
Umorzenie na dzień 31.12.2017 roku	0	0	178	437	657	1 272
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017 roku						0
Zwiększenia						0
Zmniejszenia						0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	0	0	171	268	1 035	1 474

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku			274	704	1 647	2 625
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	18	69	11	98
- nabycia i ulepszenia środków trwałych			18	69	11	98
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych						0
- połączenia jednostek gospodarczych						0
- zawartych umów leasingu						0
- nabycia spółki zależnej						0
- inne						0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- zbycia i likwidacji						0
- sprzedaży spółki zależnej						0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						0
- wniesienia aportu						0
- inwentaryzacja ŚT – niedobory + likwidacje						0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016 roku	0	0	292	773	1 658	2 723
Umorzenie na dzień 01.01.2016 roku			75	163	325	563

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Zwiększenia, z tytułu:	0	0	91	144	165	400
- amortyzacji			91	144	165	400
- nabycia spółki zależnej						0
- przeszacowania						0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- likwidacji / sprzedaży						0
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						0
- inne						0
- inwentaryzacja ŚT – niedobory + likwidacje						0
Umorzenie na dzień 31.12.2016 roku	0	0	166	307	490	963
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016 roku						0
Zwiększenia						0
Zmniejszenia						0
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	0	0	126	466	1 168	1 760

Nie występują aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

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

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

Wartość bilansowa netto maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi:

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
na dzień 31.12.2017 r.		267		267

Spółka posiada 4 pojazdy osobowe użytkowane na mocy umów leasingu operacyjnego (dla potrzeb bilansowych zakwalifikowanych jako umowy leasingu finansowego). Miesięczne obciążenie z tytułu rat kapitałowych oraz odsetek wynosi 16 tys. zł.

Środki trwałe w leasingu finansowym stanowią przedmiot zabezpieczenia umów leasingowych.

Na dzień 31.12.2017 roku Spółka wynajmuje

- 11 samochodów osobowych – miesięczne obciążenie z tytułu czynszu wynosi 76 tys. zł
- pomieszczenia biurowe w siedzibie, w Grodzisku Mazowieckim przy ul. Traugutta 42A wraz z miejscami parkingowymi. Miesięczne obciążenie z tytułu czynszu wynosi 30 tys. zł

- drukarki i sprzęt – miesięczne obciążenie wynosi 4 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku – pozycja nie występuje.

10. Leasing

10.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wszystkie umowy leasingowe zaklasyfikowane zostały jako umowy leasingu finansowego na potrzeby prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

10.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Pozycja nie występuje.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2017-12-31	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	83	78
W okresie od 1 do 5 lat	205	203
Powyżej 5 lat		
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	288	281
Przyszły koszt odsetkowy	7	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	281	0
- krótkoterminowe	78	
- długoterminowe	203	

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

Pozycja nie występuje.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

12. Aktywa niematerialne

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2017			100		100
Nabycia					0
Nabycie jednostki zależnej			5		5
Sprzedaż					0
Likwidacja			-79		-79
Wartość brutto na dzień 31.12.2017	0	0	26	0	26
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2017			86		86
Odpis amortyzacyjny			12		12
Odpis aktualizujący					0
Sprzedaż					0
Likwidacja			-80		-80
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2017	0	0	18	0	18
Wartość netto na dzień 01.01.2017	0	0	14	0	14
Wartość netto na dzień 31.12.2017	0	0	8	0	8

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2016			78		78
Nabycia			21		21
Nabycie jednostki zależnej					
Sprzedaż					
Likwidacja					
Wartość brutto na dzień 31.12.2016			99		99
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016			78		78
Odpis amortyzacyjny			7		7
Odpis aktualizujący					
Sprzedaż					
Likwidacja					
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016			85		85
Wartość netto na dzień 01.01.2016			0		0
Wartość netto na dzień 31.12.2016			14		14

13. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja nie występuje. Spółka nie ma aktywów dostępnych do sprzedaży.

14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:

Udziały w jednostkach podporządkowanych	2017-12-31	2016-12-31
jednostek zależnych i stowarzyszonych	281 132	254 973

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i podporządkowanych:

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Stan na początek okresu	254 973	242 351
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	40 322	15 000
Nabycie 49% udziałów Elemental Group sp.z o.o.		15 000
Nabycie udziałów UAB "EMP recycling"	14 479	
FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII nabycie certyfikatów inwestycyjnych	25 589	
Zakup udziałów PGM Group sp. z o.o.	4	
Objęcie certyfikatów inwestycyjnych Elemental FIZ	250	
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	14 163	2 378
Sprzedaż 32% udziałów Evciler Kimya Madencilik ve Degeri Metaller Sanayi Ticaret Ltd		2 221
Korekta udziałów pracowniczych wykazana w kosztach finansowych		157
Sprzedaż 49% udziałów UAB "EMP Recycling"	14 163	
Stan na koniec okresu	281 132	254 973

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

W roku 2017 Spółka Elemental Holding SA otrzymała dywidendę od jednostki zależnej UAB „EMP Recycling” w kwocie 2 398,00 tys. zł.

Zmiany w 2017 roku:

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

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

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

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

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

Zmiany w 2016 roku:

Dnia 9 grudnia 2016 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Elemental Group sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim podwyższony został kapitał zakładowy tej spółki z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 5.100,00 zł poprzez utworzenie nowych dwóch udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 100,00 zł. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. Elemental Holding SA i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 15.000.000,00 zł.

Dnia 30 grudnia 2016 roku Elemental Holding SA zbyła 320 udziałów spółki Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S. (zwanej dalej „Evciler”) za cenę 502.000,00 EUR na rzecz podmiotu trzeciego. W wyniku powyższej transakcji Spółka nadal posiada 190 udziałów spółki Evciler, co stanowi 19% jej kapitału zakładowego.

Inwestycje w jednostkach zależnych oraz mniejszościowych na dzień 31.12.2017:

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Elemental Asset Management sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	15 005	15 005	100%	100%	pełna
Elemental Capital Sarl, Luksemburg	50	50	100%	100%	pełna
PGM Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Syntom sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Collect Points sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Terra Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
SUMA	281 132	281 132			

Inwestycje w jednostkach zależnych oraz mniejszościowych na dzień 31.12.2016:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
UAB "EMP recycling", Galinès vil.	14 426	14 426	51%	51%	pełna
Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S., Ankara	1 318	1 318	19%	19%	Nie konsolidowany
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Dubaj	41 269	41 269	100%	100%	pełna
Elemental FIZ, Warszawa	182 828	182 828	100%	100%	Nie konsolidowany
Tesla Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Grodzisk Maz.	50	50	100%	100%	pełna
Elemental Asset Management sp. z o.o., Grodziska Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	15 005	15 005	100%	100%	pełna
Elemental Capital Sarl, Luksemburg	50	50	100%	100%	pełna
Syntom sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Collect Points sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Terra Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
SUMA	254 971	254 971			

15. Pozostałe aktywa

15.1. Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Pożyczki udzielone	79 735	41 840
Obligacje	114	108
Pozostałe należności		
Razem	79 849	41 948
- krótkoterminowe	79 415	21 711
- długoterminowe	434	20 237

Suma udzielonych pożyczek przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2017 rok wynosi:

W EUR: 6 527,5 tys. – wartość bilansowa 27 225,5 tys. PLN

W USD: 5 603,8 tys.– wartość bilansowa wynosi 19 508,5 tys. PLN

W PLN: 33 001 tys.

Udzielone pożyczki mają terminy wymagalności do 31.12.2017 roku i wykazane są w sprawozdaniu finansowym jako należności krótkoterminowe poza jedną pożyczką na kwotę nominalną 104 tys. EUR (wartość bilansowa 434 tys. zł) która ma termin wymagalności powyżej 12 miesięcy.

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

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

Oprocentowanie pożyczek oparte jest o stałą stopę procentową.

Pożyczki nie są zabezpieczone.

15.2. Pozostałe aktywa niefinansowe oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Należności z tytułu podatku VAT	837	1 891
Zaliczki	40	207
Kaucje	133	
Pozostałe należności	27 737	2 221
Razem	28 747	4 319
- krótkoterminowe	19 195	4 319
- długoterminowe	9 552	

Pozostałe należności wynikają z podpisanej umowy o zbyciu 49% udziałów w Spółce UAB „EMP recycling”, w tym: Kwota 4 390 tys. EUR (18 310,00 tys. zł) - wartość pierwszej transzy płatna po spełnieniu warunków określonych w umowie inwestycyjnej.

Kwota 2 260 tys. EUR (9 427,00 tys. zł) wartość drugiej transzy zapłaty ceny za udziały – zależna od wyników Spółki UAB „EMP recycling”. Zarząd przeprowadził szacunki i wg najlepszej wiedzy i sporządzonych kalkulacji ujęta w sprawozdaniu finansowym wartość jest wyliczona z zachowaniem zasady ostrożności.

Świadczenia pracownicze

15.3. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje.

15.4. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe
Stan na 01.01.2017	1	0
Utworzenie rezerwy	2	
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy		
Stan na 31.12.2017, w tym:	3	0
- długoterminowe	3	
- krótkoterminowe	0	

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

Założenia demograficzne i finansowe

- * śmiertelność pracowników
- * niezdolność do pracy
- * rotacja
- * wiek emerytalny
- * pracownicy zatrudnieni na czas określony, będący w okresie wypowiedzenia
- * stopa dyskontowa
- * stopa wzrostu wynagrodzeń w Spółce

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

Rekomendowana na podstawie danych stopa dyskontowa wynosi 3,3% rocznie.

Do wyznaczenia stopy dyskontowej zbadano rentowność roczną obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu 29/12/2017 roku.

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

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

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

gdzie:

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

S – staż pracy w *Spółce* (w latach) na dzień bilansowy,

n – liczba lat do wypłaty świadczenia (w latach) od dnia bilansowego,

P – prawdopodobieństwo wypłaty przyszłego świadczenia, uwzględniające ruchy kadrowe (rotacja) i demograficzne (śmierć, przejście na rentę, odejście na wcześniejszą emeryturę),

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

gdzie i – stopa dyskontowa.

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

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

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

15.5. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

16. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja nie występuje.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku pozycja zapasów w kwocie 8 tys. zł – materiały biurowe.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Należności handlowe	96	82
- od jednostek powiązanych	73	76
- od pozostałych jednostek	23	6
Odpisy aktualizujące	0	0
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek		
Należności handlowe brutto	96	82

Wyszczególnienie	Terminowe	Przeterminowane, lecz ściągalne				
		< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
2017-12-31	88	8				

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14 dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Na 31 grudnia 2017 roku wszystkie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 96 tys. zł (2016 rok: 82 tys. zł) zostały uznane za ściągalne. Na 31 grudnia 2017 roku w Spółce nie było należności przeterminowanych dłużej niż 30 dni, Spółka nie tworzyła odpisów aktualizacyjnych.

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

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 12 882 tys. PLN (31 grudnia 2016 roku: 69 490 tys. PLN).

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	582	514
Kasa	96	170
Rachunki bankowe	486	344
Inne środki pieniężne	12 300	68 976
Lokaty /depozyty	12 300	25 670
Jednostki uczestnictwa		43 306
Razem	12 882	69 490

19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

19.1. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Liczba akcji	170 466 065	170 466 065
Wartość nominalna akcji	1 zł	1 zł
Kapitał zakładowy	170 466 065	170 466 065

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

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

N/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	13.333.334	1,00 PLN	13.333.334	gotówka
O/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3 .641.664	1,00 PLN	3.641.664	gotówka
P/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	12.000.000	1,00 PLN	12.000.000	gotówka
RAZEM			170.466.065		170.466.065	

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

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

**Kapitał zakładowy – struktura na dzień
31.12.2016 r**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego
ALTUS TFI SA	33 617 901	19,72%	33 617 901	19,72%
IBAH Holdings Limited	16 196 257	9,50%	16 196 257	9,50%
EVF I Investments S.a.r.l.	15 714 712	9,22%	15 714 712	9,22%
Nationale-Nederlanden PTE SA	22 027 597	12,92%	22 027 597	12,92%
TFI Aviva Investors Poland SA	10 717 311	6,29%	10 717 311	6,29%
Pozostali	72 192 287	42,35%	72 192 287	42,35%
Razem	170 466 065	100%	170 466 065	100%

19.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną po pomniejszeniu o koszty emisji. Wartość kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 152 655 tys. PLN.

19.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

W Elemental Holding na dzień 31 grudnia 2017 roku nie występują pozostałe kapitały rezerwowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Nazwa banku/opis kredytu pożyczki	2017-12-31	2016-12-31
Terra Recycling sp. z o.o. sp. k.	5 179	5 004
Syntom sp. z o.o. sp. k.	17 514	
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	22 693	5 004
- długoterminowe	17 514	
- krótkoterminowe	5 179	5 004

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 179	5 004
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17 514	0
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	17 514	
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat		
- płatne powyżej 5 lat		
Kredyty i pożyczki razem	22 693	5 004

OTRZYMANE POŻYCZKI – SPECYFIKACJA

Pożyczkodawca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa pożyczek w tys. PLN	Oprocentowanie nominalne	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	5 000 tys. PLN	5 179 tys. PLN	3,50%	3,50%	2018-12-20	brak
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	14 300 tys. PLN	14 920 tys. PLN	4,41%	4,41%	2019-01-04	brak
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	2 500 tys. PLN	2 594 tys. PLN	4,41%	4,41%	2019-02-15	brak

21. Rezerwy

21.1. Zmiany stanu rezerw

A. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych
Stan na 01.01.2017	1	0	35
Utworzenie rezerwy	2		75
Koszty wypłaconych świadczeń			35
Rozwiązanie rezerwy			
Stan na 31.12.2017, w tym:	3	0	75
- długoterminowe	3		
- krótkoterminowe	0		75

B. Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2017	56
Utworzone w ciągu roku obrotowego	35
Wykorzystane	56
Rozwiązane	
Przejęcie	
Stan na 31.12.2017, w tym:	35
- długoterminowe	
- krótkoterminowe	35

21.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

21.3. Rezerwa restrukturyzacyjna

Spółka nie tworzyła rezerwy restrukturyzacyjnej.

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

22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Zobowiązania handlowe	558	235
Wobec jednostek powiązanych	2	
Wobec jednostek pozostałych	556	235

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

22.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Zobowiązania leasingowe	281	437
Zobowiązania z emisji obligacji	64 199	50 324
Zobowiązania z tytułu factoringu		
Zobowiązania pozostałe		
Razem zobowiązania finansowe	64 480	50 761
- długoterminowe	64 402	24 275
- krótkoterminowe	78	26 486

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów finansowych	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na 01.01.2017	5 004	50 324	437		55 765
Zwiększenia	17 689	42 052	0	0	59 741
- wpływy pomniejszone o prowizje	16 800	39 600			56 400
- odsetki naliczone	889	2 452			3 341
Zmniejszenia	0	28 177	156	0	28 333
- spłaty		26 000	156		26 156
- spłaty odsetek		2 177			2 177
Stan na 31.12.2017	22 693	64 199	281	0	87 173
- w tym długoterminowe	17 514	64 199	203		81 916
- w tym krótkoterminowe	5 179		78		5 257

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów finansowych	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Jednostki powiązane	22 693				22 693
Pozostałe jednostki		64 199	281		64 480
Stan na 31.12.2017	22 693	64 199	281	0	87 173
- w tym długoterminowe	17 514	64 199	203		81 916
- w tym krótkoterminowe	5 179		78		5 257

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

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

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

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

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

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

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

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

22.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Wyszczególnienie	2017-12-31	2016-12-31
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	93	68
ZUS	70	46
Podatek od płac	14	10
PFRON/ ZFRON		
PCC		
Komornicze		
Zaliczki	1	11
VAT		
Razem pozostałe zobowiązania	178	135

22.4. Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja nie występuje.

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

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

w pozycji: „Zmiana stanu należności” wyłączona jest kwota z tytułu sprzedaży udziałów w wysokości 27 737 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz kwota 2 221 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

w pozycji: „Zmiana stanu zobowiązań” wyłączona jest kwota z tytułu kompensaty rozrachunków z pożyczkami w kwocie 280 tys. PLN.

24. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy.

25. Zobowiązania warunkowe

Pozycja nie występuje – Elemental Holding SA nie posiada na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązań warunkowych.

25.1. Sprawy sądowe

Pozycja nie występuje – Elemental Holding SA na dzień 31 grudnia 2017 roku nie jest stroną żadnych spraw sądowych.

25.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji

prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku nie było konieczności utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nie toczą się obecnie kontrole podatkowe w Elemental Holding SA.

25.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

26. Informacje o podmiotach powiązanych

26.1. Jednostka dominująca całej Grupy

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

26.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2017 roku akcjonariuszami Spółki 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%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

26.3. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Elemental Holding SA nie posiada jednostek stowarzyszonych.

26.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie jest współnikiem wspólnych przedsięwzięć.

26.5. Wspólne działania

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w Spółce nie występują wspólne działania.

26.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

26.7. Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi w Grupie Kapitałowej Elemental Holding SA w roku 2017

kontrahent	Zobowiązania handlowe w tys. zł	Należności handlowe w tys. zł	Należności z tytułu pożyczek w tys. zł.	Zobowiązania z tytułu pożyczek w tys. zł.	Należności z tytułu obligacji objętych w tys. zł.
Elemental Capital SARL	0	0	181	0	0
Elemental Capital 1 S.C.Sp.	0	0	14 742	0	0
Elemental Group sp. z o.o.	0	0	10 686	0	0
Evcler & Elemental Recycling Middle East DMCC	0	0	14 854	0	0
Evcler & Elemental Recycling B.V.	0	0	0	0	0
UAB "EMP recycling"	0	0	0	0	0
Elemental Asset Management sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	0	4	82	0	0
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	0	12	3 042	0	114
Collect Points sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Metal Holding s.r.o.	0	0	2 744	0	0
TERRA Holdco sp. z o.o.	0	0	0	0	0
TERRA Recycling sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	2	18	0	5 179	0
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	0	14	2 029	0	0
Tesla Recycling sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Tesla Holdco sp. z o.o.	0	0	0	0	0
PGM Holdco sp. z o.o.	0	0	655	0	0
PGM Group sp. z o.o.	0	0	0	0	0
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	0	10	3 196	0	0
Platinum M.M. sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	0	0	11 393	0	0
Kat-Metal Oy	0	0	834	0	0
Kat-Metal Estonia Oü	0	0	0	0	0
AWT Recycling Ltd.	0	0	6 909	0	0

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A	0	0	0	0	0
Syntom Holdco sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Syntom sp. z o.o.	0	0	0	0	0
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	0	14	0	17 514	0
PCB Tech sp. z o.o.	0	1	7 131	0	0
SUMA	2	73	78 476	22 694	114

kontrahent	Przychody ze sprzedaży usług w tys. zł.	Przychody z odsetek i dywidend w tys. zł.	Koszty z odsetek w tys. zł.
Elemental Capital SARL	0	8	0
Elemental Capital 1 S.C.Sp.	0	532	0
Elemental Group sp. z o.o.	7	231	0
Evcler & Elemental Recycling Middle East DMCC	0	183	0
Evcler & Elemental Recycling B.V.	0	198	0
UAB "EMP recycling"	9	2 455	0
Elemental Asset Management sp. z o.o.	0	0	0
Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	52	2	0
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	108	107	0
Collect Points sp. z o.o.	0	0	0
Metal Holding s.r.o.	0	92	0
TERRA Holdco sp. z o.o.	0	0	0
TERRA Recycling sp. z o.o.	0	0	0
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	178	0	175
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	147	29	0
Tesla Recycling sp. z o.o.	0	0	0
Tesla Holdco sp. z o.o.	0	0	0
PGM Holdco sp. z o.o.	0	5	0
PGM Group sp. z o.o.	0	0	0
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	106	92	0
Platinum M.M. sp. z o.o.	0	0	0
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	0	172	0
Kat-Metal Oy	0	0	0
Kat-Metal Estonia Oü	0	0	0

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

AWT Recycling Ltd.	0	27	0
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A	0	0	0
Syntom Holdco sp. z o.o.	0	0	0
Syntom sp. z o.o.	0	0	0
Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	151	0	714
PCB Tech sp. z o.o.	5	43	0
SUMA	763	4 176	889

26.8. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W roku 2017 nie udzielono Członkom Zarządu pożyczek.

26.9. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W roku 2017 nie wystąpiły inne transakcje z udziałem Członków Zarządu Spółki.

26.10. Otrzymane poręczenia i gwarancje od spółek powiązanych

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

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

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

Liczba obligacji serii E wynosi 2 400 sztuk.

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

26.11. Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi

W roku 2017 wystąpiły następujące transakcje z podmiotami powiązanymi nie należącymi do Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA:

SALDA NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ

- Zobowiązania handlowe do Grawiton SA: w wysokości 25 tys. zł
- Należność z tytułu pożyczki od Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş w kwocie 227 tys. zł.
- Należność z tytułu pożyczki od FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII w kwocie 1 031 tys. zł.

OBROTY Z TYTUŁU USŁUG I DOSTAWY TOWARÓW

Grawiton SA: 516 tys. zł

KOSZTY HANDLOWE

Grawiton SA: 26 tys. zł

Pozostałe transakcje pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową ujęte zostały w nocie 26.7.

26.12. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Wynagrodzenia Członków Zarządu	861	290
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	28	36
RAZEM	889	326

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	889	326

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

Nie występuje program akcji pracowniczych.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	17	17
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18	13
Przegląd półroczny sprawozdania finansowego	11	11
Przegląd półroczny skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11	8
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi		
Razem	57	48

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Rozwój Grupy Elemental Holding SA warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy Kapitałowej, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA. W opinii Zarządu Elemental Holding SA wymienione poniżej czynniki należą do najważniejszych mających wpływ na przyszłą działalność Grupy Kapitałowej.

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

Działalność Emitenta oraz spółek należących do Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej na świecie oraz w Polsce, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, poziomu inwestycji, stopy inflacji, stopy bezrobocia i wysokości deficytu budżetowego. Czynniki te oddziałują na popyt na produkty i usługi Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA ze strony jej klientów, reprezentujących różne gałęzie przemysłu (huty, recyklerzy odpadów, producenci i importerzy urządzeń elektrycznych i elektronicznych). Pozyskiwanie surowca realizowane jest także w oparciu o współpracę z podmiotami o zbliżonym przekroju branż, podobnie podatnymi na wpływ otoczenia gospodarczego.

Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy.

b. Ryzyko fluktuacji cen surowców

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

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

c. Ryzyko kursów walutowych

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

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

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

d. Ryzyko wzrostu stóp procentowych

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

e. Ryzyko związane z umowami kredytowymi

Spółki z Grupy w ramach prowadzonej działalności korzystają z kredytów bankowych. Umowy kredytowe przewidują, że w określonych sytuacjach, stanowiących przypadki naruszenia warunków udzielenia kredytu, bank będzie miał prawo żądać natychmiastowego spłacenia kredytu. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia takich sytuacji, a także ryzyka utraty zdolności obsługi zadłużenia

wynikającego z zaciągniętych kredytów, co uprawniałoby banki do postawienia kwoty niespłaconych kredytów w stan natychmiastowej wymagalności. Konieczność natychmiastowej spłaty kredytu lub kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy miałoby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Na datę sporządzenia Memorandum Informacyjnego spółki z Grupy dokonują terminowo spłat wynikających z umów kredytowych.

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

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

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

g. Ryzyko otoczenia konkurencyjnego

Spółki Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA są jednym z największych podmiotów funkcjonujących na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz gospodarowania zużytym sprzętem elektrycznym i elektronicznym. Mimo aktualnej silnej pozycji, przyszłość rynkowa Grupy może być uzależniona od działań podejmowanych przez podmioty konkurencyjne wobec Grupy. W szczególności nie można wykluczyć umacniania w przyszłości ich pozycji rynkowej, np. wskutek przejęć innych przedsiębiorstw i/lub poczynienia przez nie znaczących inwestycji. Nie można także wykluczyć pojawienia się nowych podmiotów mogących prowadzić działalność konkurencyjną w stosunku do Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA. Ponadto, ewentualne zmiany prawa podatkowego dotyczące obrotu metalami nieżelaznymi, dostosowujące polskie przepisy do tych obowiązujących w Unii Europejskiej mogą spowodować zwiększenie zainteresowania polskim rynkiem ze strony podmiotów zagranicznych, co dla spółek z Grupy może w równym stopniu stanowić zagrożenie, jak i szansę.

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

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

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

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

i. Ryzyko związane z tzw. „szarą strefą”

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

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

a. Ryzyko utraty kluczowej kadry

Efektywność działalności Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA jest wysoce uzależniona od doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników działu handlowego. Nagła i niezaplanowana redukcja personalna mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na bieżącą działalność oraz na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę w przyszłości. W celu zapobieżenia utracie kluczowych pracowników Emitent stara się stworzyć odpowiednie warunki pracy, oferując jednocześnie konkurencyjny poziom wynagrodzeń, oparty na efektach i zaangażowaniu pracowników. Część z kluczowych pracowników Emitenta i spółek z Grupy jest jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, co pozytywnie przekłada się na ich zaangażowanie w rozwój Emitenta.

b. Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

Działalność Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA na rynku hurtowego obrotu metalami nieżelaznymi oraz recyklingu wymaga zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby działalności operacyjnej. Ryzyko to należy rozpatrywać w dwóch aspektach. Po pierwsze utrzymanie odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego wymaga zewnętrznych źródeł finansowania w tym głównie w formie kredytów bankowych lub obligacji. Po drugie istotnym czynnikiem wpływającym na poziom kapitału obrotowego jest terminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy

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

c. Ryzyka nieprzewidzianych zdarzeń mogących zakłócić normalny tok funkcjonowania zakładu

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

d. Ryzyko zmian technologicznych związanych z odzyskiem odpadów

Rozwiązania technologiczne i techniczne na rynku odzysku odpadów podlegają procesowi ciągłego doskonalenia. Spółki z Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA stosują w swojej działalności najlepsze dostępne techniki, dokonały inwestycji w nowe i zaawansowane technologicznie instalacje w celu zapewnienia szybkiego i efektywnego przetwarzania odpadów. Istnieje jednak ryzyko zmian stosowanych

technologii oraz pojawienie się bardziej efektywnych metod realizacji procesów przetwarzania odpadów. Możliwość wystąpienia znaczących zmian w zakresie rozwiązań technologicznych i technicznych stosowanych w branży mogłaby wywrzeć negatywny wpływ na poziom konkurencyjności Grupy, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

e. Ryzyko związane z ochroną środowiska

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

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

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

f. Ryzyko związane z działalnością organizacji ekologicznych

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

g. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

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

h. Ryzyko wzrostu stóp procentowych.

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

i. Ryzyko związane z naruszeniem warunków emisji obligacji serii E

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

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

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

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

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

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

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

j. Ryzyko związane z naruszeniem warunków emisji obligacji serii F

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

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

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

29. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań Spółki

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)			0	0	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	434	20 237	434	20 237	Pożyczki i należności
- obligacje		108	0	108	Pożyczki i należności
- pożyczki	434	20 129	434	20 129	Pożyczki i należności
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 833	82	27 833	82	Należności i pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)			0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			0	0	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	79 415	21 711	79 415	21 711	Pożyczki i należności
- obligacje	114		114	0	
- pożyczki	79 301	21 711	79 301	21 711	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	12 882	69 490	12 882	69 490	Należności i pożyczki
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	582	514	582	514	Należności i pożyczki
- lokaty/jednostki uczestnictwa	12 300	68 976	12 300	68 976	Należności i pożyczki

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	64 402	24 275	64 402	24 275	Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	203	344	203	344	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązanie z tytułu emisji obligacji	64 199	23 931	64 199	23 931	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	558	235	558	235	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania finansowe, w tym:	78	26 486	78	26 486	Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

					przez wynik finansowy
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	78	93	78	93	Pozostałe zobowiązania
- zobowiązanie z tytułu emisji obligacji		26 393		26 393	Pozostałe zobowiązania
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22 693	5 004	22 693	5 004	Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

30. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 693	5 004
Obligacje	64 199	50 324
Leasing	281	437
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	736	370
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 882	69 490
Zadłużenie netto	75 027	-13 355
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	316 703	316 723
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	316 703	316 723
Kapitał i zadłużenie netto	391 730	303 368

31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	7	6
Pracownicy fizyczni	0	0
RAZEM	7	6

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 6 lutego 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 40 000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia. Na mocy uchwał Zarządu BondSpot SA oraz Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA dzień 26 lutego 2018 roku wyznaczony został jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 40 000 (czterdzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 40 000 000,00 PLN (czterdzieści milionów złotych), oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem PLELMTL00074. Dla ww. obligacji określono również: dzień ostatniego notowania na dzień 6 października 2021 roku oraz symbol/nazwę skróconą w systemie notowań ciągłych - EMT1021.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 26 kwietnia 2018 roku.

Grodzisk Mazowiecki, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie: