



Elemental Holding SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Grodzisk Mazowiecki, dnia 30.06.2020 r.

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>13</i>
<i>Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 r.</i>	<i>14</i>
<i>Biegli Rewidenci</i>	<i>14</i>
<i>Znaczący akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2019 r.</i>	<i>14</i>
<i>Spółki zależne na dzień 31.12.2019 r.</i>	<i>15</i>
<i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	<i>16</i>
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i>	<i>17</i>
<i>Korekta błędu</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>28</i>
NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
1. <i>Segmenty operacyjne</i>	32
2. <i>Przychody i koszty</i>	33
3. <i>Składniki innych całkowitych dochodów</i>	34
4. <i>Podatek dochodowy</i>	34
5. <i>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	37
6. <i>Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS</i>	37
7. <i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	37
8. <i>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</i>	37
9. <i>Rzeczowe aktywa trwale</i>	38
10. <i>Leasing</i>	41
11. <i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	42
12. <i>Aktywa niematerialne</i>	42
13. <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	43
14. <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	43
15. <i>Pozostałe aktywa</i>	47
16. <i>Zapasy</i>	49
17. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	49
18. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	50
19. <i>Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe</i>	51

20.	<i>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....</i>	<i>53</i>
21.	<i>Rezerwy</i>	<i>54</i>
22.	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....</i>	<i>55</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>58</i>
24.	<i>Zobowiązania inwestycyjne</i>	<i>59</i>
25.	<i>Zobowiązania warunkowe i zobowiązania pozabilansowe</i>	<i>59</i>
26.	<i>Informacje o podmiotach powiązanych.....</i>	<i>60</i>
27.	<i>Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....</i>	<i>68</i>
28.	<i>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</i>	<i>69</i>
29.	<i>Instrumenty finansowe.....</i>	<i>73</i>
30.	<i>Zarządzanie kapitałem.....</i>	<i>78</i>
31.	<i>Struktura zatrudnienia.....</i>	<i>79</i>
32.	<i>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym</i>	<i>79</i>

WYBRANE DANE FINANSOWE (W TYS. ZŁ)

Wyszczególnienie	2019		2018	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 474	343	789	185
Koszty działalności operacyjnej	11 299	2 627	9 728	2 280
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 028	-2 331	-8 850	-2 074
Zysk (strata) brutto	-11 940	-2 776	-7 851	-1 840
Zysk (strata) netto	-11 858	-2 757	-8 679	-2 034
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)	-0,0700	-0,0160	-0,0500	-0,0120

BILANS				
Aktywa trwałe	301 551	70 812	313 514	72 910
Aktywa obrotowe	94 418	22 172	84 679	19 693
Kapitał własny	291 026	68 340	302 884	70 438
Zobowiązania długoterminowe	64 490	15 144	56 631	13 170
Zobowiązania krótkoterminowe	40 454	9 500	38 678	8 995

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 836	-1 822	-8 519	-1 997
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 478	1 506	-3 940	-923
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-173	-40	1 626	381

Kurs EUR/PLN	2019	2018
- dla danych bilansowych	4,2585	4,3000
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3018	4,2669

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 2019 roku

Opis	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 474	789
- od jednostek powiązanych	1 460	785
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7	0
Zmiana stanu produktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	1 467	789
Koszty działalności operacyjnej	11 299	9 728
Amortyzacja	1 375	367
Zużycie materiałów i energii	439	95
Usługi obce	3 942	4 098
Podatki i opłaty	755	474
Wynagrodzenia	2 050	2 021
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	447	390
Pozostałe koszty rodzajowe	2 291	2 282
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-9 825	-8 939
Pozostałe przychody operacyjne	515	692
Pozostałe koszty operacyjne	718	603
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 028	-8 850
Przychody finansowe	3 818	5 680
Koszty finansowe	5 731	4 681
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 940	-7 851
Podatek dochodowy	-82	828
Zysk (strata) netto	-11 858	-8 679

Opis	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla podmiotu dominującego	-11 858	-8 679
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	-11 858	-8 679
Efekt rozwodnienia	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-11 858	-8 679

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Opis	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) netto	-11 858	-8 679
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma całkowitych dochodów	-11 858	-8 679

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2019 roku

Opis	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		301 551	313 514
Rzeczowe aktywa trwałe	9	4 540	1 334
Nieruchomości inwestycyjne	10	0	0
Aktywa niematerialne	11	98	51
Wartość firmy	11	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	13	295 469	296 252
Pozostałe inwestycje		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 020	527
Pozostałe aktywa niefinansowe		6	7
Pozostałe aktywa finansowe	17	418	15 344
Pozostałe należności	19	0	0
Aktywa obrotowe		94 418	84 679
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Pozostałe należności - krótkoterminowe	19	1 444	5 308
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	17	91 704	76 675
Pozostałe aktywa		126	153
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zapasy	15	0	0
Należności handlowe	16	627	494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	517	2 048
AKTYWA RAZEM		395 969	398 192

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Opis	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny		291 026	302 884
Kapitał zakładowy	20	170 466	170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	21	152 655	152 655
Kapitał zapasowy	21	956	956
Zyski zatrzymane		-21 193	-12 514
Wypłacone zaliczki na dywidendy		0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		-11 858	-8 679
Kapitał rezerwowy		0	0
Akcje (udziały) własne		0	0
Zobowiązania długoterminowe		64 490	56 631
Kredyty i pożyczki	22	3 044	15 305
Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	1 744	1 334
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	59 692	39 988
Rozliczenia międzyokresowe	28	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	24	10	5
Pozostałe rezerwy	25	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		40 454	38 678
Kredyty i pożyczki	22	32 341	12 954
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	23	6 524	24 752
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	28	0	0
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	24	54	50
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	25	645	344
Zobowiązania handlowe	26	698	310
Pozostałe zobowiązania	27	191	269
PASYWA RAZEM		395 969	398 192

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 940	-7 851
Korekty razem	4 104	-668
Amortyzacja	1 375	367
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-42	-3 251
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 013	1 341
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 221	0
Zmiana stanu rezerw	311	287
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-241	-715
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	728	171
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	28	356
Inne korekty z działalności operacyjnej	-289	775
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 836	-8 519
Wpływy	45 042	43 013
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	134	0
Zbycie aktywów finansowych	3 779	18 847
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	0	0
Splata udzielonych pożyczek	39 734	22 618
Inne wpływy inwestycyjne	1 395	1 549
Wydatki	38 564	46 954
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92	153
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	328	15 152
Inne wydatki inwestycyjne	38 144	31 649
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 478	-3 940
Wpływy	89 585	21 246
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	27 373	21 246
Emisja dłużnych papierów wartościowych	61 842	0
Otrzymane dywidendy	25	0
Inne wpływy finansowe	345	0
Wydatki	89 758	19 620

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	20 359	15 980
Wykup dłużnych papierów wartościowych	63 799	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 044	158
Odsetki	3 844	3 482
Inne wydatki finansowe	713	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-173	1 626
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1 531	-10 833
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 531	-10 833
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 048	12 882
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	517	2 048

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

1.01.2019-31.12.2019

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyplacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Akcje (udziały) własne	Razem
Kapitał własny na początek okresu	170 466	152 655	0	956	-12 514	0	0	-8 679	0	302 884
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	170 466	152 655	0	956	-12 514	0	0	-8 679	0	302 884
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	-8 679	0	0	8 679	0	0
Wycena opcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta rozliczenia FIZ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	-11 858	0	-11 858
Kapitał własny na koniec okresu	170 466	152 655	0	956	-21 193	0	0	-11 858	0	291 026

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 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

1.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyplacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Akcje (udziały) własne	Razem
Kapitał własny na początek okresu	170 466	152 655	0	204	-6 622	0	0	0	0	316 703
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	0	0	-5 140	0	0	0	0	-5 140
Kapitał własny po korektach	170 466	152 655	0	204	-11 762	0	0	0	0	311 563
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	752	-752	0	0	0	0	0
Wycena opcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta rozliczenia FIZ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	0	-8 679	0	-8 679
Kapitał własny na koniec okresu	170 466	152 655	0	956	-12 514	0	0	-8 679	0	302 884

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:	<ul style="list-style-type: none">- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, w tym holdingów finansowych- Działalność rachunkowo księgowa; 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 31.12.2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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
Krzysztof Spyra	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

W roku 2019 nie było zmian w składzie Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Tomasz Malinowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Piosik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Karol Kuch	Członek Rady Nadzorczej
Jusiel Edyta	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

W dniu 23 stycznia 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elemental Holding S.A. na którym to przeprowadzono głosowanie grupami w celu wyboru nowego składu Rady Nadzorczej. Na czas nowej kadencji powołano w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Jarosława Michalika, Panią Edytę Jusiel, Pana Karola Kucha, Pana Tomasza Malinowskiego, Pana Marka Piosika.

W dniu 5 czerwca 2020 roku Pan Jarosław Michalik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A. Rada Nadzorcza podjęła w dniu 5 czerwca 2019 roku uchwałę w sprawie dokooptowania Członka Rady Nadzorczej. Od dnia 5 czerwca 2019 roku pan Krzysztof Szymański pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. O ww. zmianie składu Rady Nadzorczej Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2019.

Biegli Rewidenci

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2019 rok była spółka:

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

Znaczący akcjonariusze Spółki na dzień 31.12.2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V. (wraz z Reventon Sp. o.o.)	53 000 000	31,09%	53 000 000	31,09%
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	25 569 910	15,00%	25 569 910	15,00%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	21 827 597	12,80%	21 827 597	12,80%
JJR Invest sp. z o.o.	11 707 600	6,87%	11 707 600	6,87%
MetLife OFE	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
AEGON OEF	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
Pozostali	35 392 659	20,76%	35 392 659	20,76%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

Spółki zależne na dzień 31.12.2019 r.

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

Nazwa Spółki	Siedziba
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki
Syntom Metal Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Warszawa
Elemental Group Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Grodzisk Mazowiecki
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Grodzisk Mazowiecki
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia
Elemental Resource Management Ltd.	Leeds, Wielka Brytania
FINEX SICAV SIF SA - Private Equity VII	Luksemburg,
Elemental Capital SARL	Luksemburg,
Elemental EMEA Global Trade Centre DMCC	Dubaj
Evciler Kimya Madencilik	Ankara
Recat GmbH	Sulzfeld
Syntom sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa
Terra Recycling sp. z o.o. Sp.K	Grodzisk Mazowiecki
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa
Tesla Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Elemental Terra Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Terra Holdco sp. z o.o.	Warszawa
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Platinum M.M. sp. z o.o.	Wysogotowo
Platinum MM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Collect Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
PGM Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki
Syntom Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Grodzisk Mazowiecki
PCB Tech Sp. z o.o.	Bydgoszcz
Terra Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Grodzisk Mazowiecki
Tesla Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Grodzisk Mazowiecki
Elemental Strategic Metals Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Grodzisk Mazowiecki
PGM of Texas LLC	USA
Elemental USA Inc.	USA

W dniu 14 lutego 2019 r. Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi o swojej spółce zależnej DAG Recycling GmbH, wobec której na jej wniosek sąd wszczął postępowanie upadłościowe. Spółka DAG Recycling GmbH nie posiadała istotnych aktywów i nie pełniła istotnych funkcji operacyjnych.

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.

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. Historycznie, nie było przypadków aby pożyczki nie były spłacone przez spółki z grupy kapitałowej. Ponadto, bieżący monitoring sytuacji finansowej tych spółek potwierdza ich zdolność do terminowej spłaty zobowiązań.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2019 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 9 i 12.

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 15.3.

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.

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 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

Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów z lat poprzednich.

Zmiana szacunków

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca.

Istotne zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe

Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Rachunek zysków i strat” prezentowane jest w wariantcie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot. Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- dłużne papiery wartościowe.

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

Przychody z tytułu odsetek ustalanych metodą efektywnej stopy procentowej Spółka ujmuje w wyniku w odrębnej pozycji.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku. W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne
- inne aktywa niespełniające warunków do ujęcia w innych kategoriach.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty i pożyczki,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

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.

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 dywidend 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 ujmuje się jako zwiększenie kapitału własnego, a powstałą nadwyżkę lub niedobór z tytułu tej transakcji ujmuje się jako kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa niematerialne

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

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

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

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

Wartość firmy

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

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartości 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.

Ocena utraty wartości aktywów niefinansowych

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 zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujemnie się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty 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 zaszły 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.

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 sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

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

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Spółka realizuje przychody ze sprzedaży głównie z j. powiązanymi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta

dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Zasadniczo w zawieranych przez Spółkę umowach istnieje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia.

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Przypisanie ceny transakcyjnej

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełniania poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi w określonym punkcie czasu.

Leasing

Ujmowanie leasingu – zasady obowiązujące do 31 grudnia 2018 roku

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 rozdzielanie 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.

Ujmowanie leasingu – zasady obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku

Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia umowy Spółka ocenia czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Przez leasing należy rozumieć umowę lub część umowy, w której następuje przekazanie prawa do użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Aby zastosować powyższe, Spółka ocenia czy:

- umowa zawiera zidentyfikowany składnik aktywów, który jest wyraźnie określony w umowie lub niejawnie określony przez zidentyfikowanie w momencie udostępnienia aktywów Spółce,
- Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (element korzyści)
- Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów (element władzy).

W przypadku umów wieloelementowych MSSF 16 wymaga, aby każdy element leasingowy został zidentyfikowany w oparciu o definicję leasingu i ujęty oddzielnie. Jeżeli Spółka zawiera jednocześnie z tym samym kontrahentem (lub podmiotami powiązanymi z kontrahentem) dwie lub więcej umów, to ujmuje je jako jedną umowę, jeżeli spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków:

- umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą całościowego celu handlowego, którego nie można zrozumieć bez odwołania się do wszystkich umów łącznie
- kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy
- prawa do użytkowania bazowych aktywów przekazane umowami tworzą jeden element leasingowy.

Jako praktyczne rozwiązanie jednostka może zastosować MSSF 16 do portfela leasingów o podobnych cechach, jeżeli racjonalnie oczekuje, że wpływ, jaki zastosowanie niniejszego standardu w stosunku do portfela będzie miało na sprawozdanie finansowe, nie będzie istotnie różnił się od wpływu zastosowania niniejszego standardu do pojedynczych leasingów w ramach tego portfela. Przy ujmowaniu portfela jednostka stosuje szacunki i założenia, które odzwierciedlają wielkość i skład portfela.

Składnik aktywów musi być zidentyfikowany. Jeśli składnik aktywów będący przedmiotem leasingu może być zidentyfikowany:

- poprzez wyraźne określenie w umowie lub
- w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia do użytkowania leasingobiorcy.

Istotne znaczenie dla ustalenia czy dany składnik jest zidentyfikowany, czy nie, ma fakt istnienia praw do jego zastąpienia przez dostawcę oraz to czy te prawa można uznać za znaczące. Jeżeli dostawca posiada znaczące prawo zastąpienia składnika aktywów w okresie użytkowania, to on, a nie Spółka, kontroluje sposób wykorzystania tego składnika. Prawo dostawcy można uznać za znaczące tylko wtedy, gdy spełnione są oba warunki:

- dostawca ma praktyczną możliwość podstawienia alternatywnych aktywów przez cały okres użytkowania
- dostawca osiągnąłby korzyść ekonomiczną z wykonania swojego prawa do zastąpienia składnika aktywów, większą niż związane z tym koszty. Jeśli prawo lub obowiązek zastąpienia powstaje tylko w określonej dacie lub w chwili wystąpienia danego zdarzenia bądź po określonej dacie lub po wystąpieniu danego zdarzenia, prawo dostawcy do zastąpienia nie jest znaczące, ponieważ dostawca nie ma praktycznej możliwości podstawienia alternatywnych aktywów przez cały okres użytkowania.

Część zdolności użytkowej składnika aktywów stanowi zidentyfikowany składnik aktywów, jeżeli jest fizycznie odrębna. Zdolność użytkowa lub inna część składnika aktywów, która nie jest fizycznie odrębna nie stanowi zidentyfikowanego składnika aktywów, chyba że obejmuje zasadniczo całą zdolność użytkową danego składnika aktywów, co zapewnia Spółce zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z użytkowania składnika aktywów.

Okres leasingu

Okres leasingu to nieodwoływalny okres obowiązywania umowy leasingu obejmujący łącznie:

- możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że skorzysta z tej opcji oraz
- możliwe okresy wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że nie skorzysta z tej opcji.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia czyli w dacie, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę. Data rozpoczęcia leasingu może być jednocześnie datą początkową leasingu lub datą późniejszą. Data początkowa leasingu to wcześniejsza z dwóch dat: zawarcia umowy leasingowej lub zobowiązania się do przestrzegania zasadniczych postanowień leasingu. Okres leasingu obejmuje także ewentualne okresy beczynszowe przyznane leasingobiorcy.

Określając okres leasingu i szacując długość nieodwoływanego okresu leasingu Spółka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara. W przypadkach, gdy:

- tylko leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia – prawo to będzie traktowane jako opcja wypowiedzenia przysługująca leasingobiorcy, którą uwzględnia się przy ustalaniu okresu leasingu,
- tylko leasingodawca ma prawo wypowiedzenia – nieodwoływalny okres leasingu będzie obejmował także okres objęty opcją wypowiedzenia.

Ponowna ocena okresu leasingu jest możliwa w przypadku wystąpienia istotnego zdarzenia lub istotnej zmiany w okolicznościach, które pozostają pod kontrolą leasingobiorcy i mogą mieć istotny wpływ na prawdopodobieństwo, że leasingobiorca skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub nie skorzysta z opcji, która została wcześniej uwzględniona w tych ustaleniach.

Okres leasingu podlega aktualizacji, jeśli zajdzie zmiana dotycząca nieodwoływalnego okresu leasingu np. leasingobiorca skorzysta lub nie skorzysta z opcji nieuwzględnionej/uwzględnionej we wcześniejszych ustaleniach dotyczących okresu leasingu.

Ujęcie i prezentacja leasingu przez leasingobiorcę

W dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Początkowo składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu. Na koszt ten składają się:

- kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe
- wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy
- szacunek kosztów, które ma obowiązek ponieść leasingobiorca w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca bądź samego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Początkowo zobowiązanie z tytułu leasingu wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu. Do dyskonta opłat leasingowych Spółka stosuje stopę procentową leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić.

Wycena na dzień bilansowy – aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Po początkowej wycenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są wg modelu kosztu. Spółka amortyzuje aktywa z tytułu prawa użytkowania według metody liniowej. Okres amortyzacji trwa od daty rozpoczęcia leasingu do wcześniejszej z dat: końca użytkowania składnika aktywów lub końca okresu leasingu. Jeżeli jest pewne lub wysoce prawdopodobne przeniesienie pod koniec umowy prawa własności do składnika aktywów na leasingobiorcę, to okres amortyzacji trwa do końca oczekiwanego okresu użytkowania tego składnika aktywów przez leasingobiorcę.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają zasadom MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Spółka ocenia składnik aktywów z tytułu utraty wartości w przypadku wystąpienia takich przesłanek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania mogą podlegać korektom w związku z aktualizacją wyceny zobowiązania z tytułu leasingu lub zmianą umowy, która nie jest traktowana jak odrębny leasing.

Wycena na dzień bilansowy – zobowiązania z tytułu leasingu

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

1. zwiększenie wartości bilansowej o naliczone odsetki od tego zobowiązania (wyliczone z zastosowaniem stopy procentowej leasingu lub krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy)
2. zmniejszenie wartości bilansowej o dokonane płatności z tytułu opłat leasingowych
3. korektę wartości bilansowej z tytułu:
 - aktualizacji wyceny w związku ze zmianami w opłatach leasingowych
 - zmiany umowy leasingowej.

Aktualizacja zobowiązania wymaga zdyskontowania zaktualizowanych opłat leasingowych.

W przypadku, gdy zobowiązanie z tytułu leasingu zostaje ponownie wycenione, odpowiednia korekta znajduje odzwierciedlenie w prawie do wykorzystania aktywa lub zysk lub strata, jeżeli składnik aktywów z prawem do użytkowania jest już zredukowany do zera.

Spółka zdecydowała się rozliczać krótkoterminowe umowy leasingu i leasingu aktywów o niskiej wartości stosując uproszczenia. Zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, płatności w relacji do nich jest ujmowana jako koszt w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z prawem do użytkowania zostały zaprezentowane jako prawo do użytkowania aktywów a zobowiązania leasingowe zostały ujęte jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami, 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 ujemnie 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 2019 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiła zmiana w zasadach polityki rachunkowości w porównaniu do lat poprzednich poza zmianami wynikającymi z wdrożenia nowych standardów i interpretacji:

Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą wyceny aktywów finansowych z tzw. prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, zamiast wyceniania według wartości godziwej przez zysk lub stratę. Zmiany nie mają wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Zmiany do MSR 19 Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą programów określonych świadczeń, wprowadzając wymóg ustalania kosztów bieżących świadczeń oraz odsetek netto z zastosowaniem założeń przyjętych do wyceny zobowiązania lub aktywa z tytułu określonych świadczeń dla okresu po zmianie planów. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

MSSF 16 Leasing - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Spółka po raz pierwszy zastosowała *MSSF 16 Leasing*, który zastąpił *MSR 17 Leasing*. *MSSF 16* określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. Zasadnicza zmiana w podejściu do leasingu wynikająca z nowych regulacji polega na odejściu w odniesieniu do leasingobiorcy od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Według nowych zasad wszystkie umowy spełniające definicję umów leasingu lub umów zawierających leasing prezentowane są zgodnie z modelem, jaki dotychczas przewidziany był dla umów leasingu finansowego. Zmiany szczegółowo opisane w punkcie Leasing w Istotnych zasadach rachunkowości.

Nowy standard zastępuje *MSR 17* i kilka interpretacji. Poza zmianą definicji leasingu wprowadza znaczne zmiany w rachunkowości leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do użytkowania” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do użytkowania jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W określonych sytuacjach wskazanych w standardzie zobowiązanie z tytułu leasingu podlega aktualizacji wyceny, której skutki co do zasady ujmowane są jako korekta wartości prawa do użytkowania.

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i umów o użytkowanie aktywów o niskiej wartości, które Spółka przyjęła w swoich zasadach rachunkowości. Uproszczenie to polega na nieujmowaniu zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do tych umów.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17

Spółka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Spółka nie dokonała ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Spółka zastosowała standard wyłącznie do umów, które przed tym dniem zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4
- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu samochodów Spółka zastosowała jedną stopę dyskontową,
- opłaty z umów, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Spółka ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu, zamiast ujmować zobowiązania z tego tytułu,
- zastosowane stopy dyskontowe w kalkulacji to
 - dla ruchomości 8,8%
 - dla nieruchomości 6,1%

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania tj., 1 stycznia 2019 roku:

Aktywa	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Korekta MSSF 16	Na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)
Rzeczowe aktywa trwałe	3 042	3 687	6 729
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		3 687	3 687
Aktywa razem	398 192	3 687	401 879

Pasywa	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Korekta MSSF 16	Na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	72	2 503	2 575
Zobowiązania krótkoterminowe			
Leasing	110	1 184	1 294
Pasywa razem	398 192	3 687	401 879

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie między zobowiązaniami do płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujawnionymi zgodnie z MSR 17 w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 roku a zobowiązaniem z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16:

Zobowiązanie do płatności z tytułu leasingu operacyjnego wg MSR17 ujawnione na 31.12.2018	5 512
efekt dyskonta (-)	1 825
średnia ważona krańcowa stopa procentowa wykorzystana przy ustaleniu wartości zobowiązań z tytułu leasingu	
Zobowiązanie do płatności z tytułu leasingu operacyjnego na 1.01.2019 wg MSSF16	3 687
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wg MSR17 rozpoznane na 31.12.2018	182
Zobowiązanie z tytułu leasingu wg MSSF16 na 1.01.2019 razem	3 869

Zmiany do MSR 28 Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiana dotyczy ujmowania długoterminowych inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, które stanowią część inwestycji netto w te jednostki, w stosunku do których nie stosuje się metody praw własności. Zgodnie z nowymi wytycznymi inwestycje takie należy ujmować zgodnie z regulacjami nowego standardu MSSF 9 w szczególności, jeśli chodzi o wymogi dotyczące utraty wartości. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Poprawki do MSSF (2015-2017) Zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Zmiany dotyczą czterech standardów:

MSR 12 Podatek dochodowy w zakresie ujmowania wpływu podatku dochodowego na dywidendę. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie modyfikowanych składników aktywów przygotowywanych do planowego wykorzystania lub sprzedaży. Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów

MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć w zakresie przejęcia kontroli nad podmiotem stanowiącym wspólne operacje. : Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne w zakresie braku sprawowania kontroli przez uczestnika nad wspólnym działaniem. Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Interpretacja KIMSF 22 dotyczy wyjaśnienia jaki kurs przeliczenia powinien być stosowany do transakcji w walutach obcych, które wiążą się z otrzymaniem bądź wydatkowaniem zaliczkowej zapłaty księgowanej przed ujęciem odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu wynikającego z tej transakcji. Interpretacja nie ma zastosowania, jeżeli początkowe ujęcie odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu następuje według wartości godziwej. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Interpretacja zawiera wyjaśnienia, w jaki sposób należy stosować wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zawarte w *MSR 12 Podatek dochodowy* w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia tego podatku. Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie, w przypadku którego występuje wątpliwość co do tego, czy zostanie ono zaakceptowane przez organy podatkowe. Jeżeli jednostka uzna wątpliwości dotyczące ujęcia podatkowego za istotne, powinna odzwierciedlić skutki tej niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym takie ustalenia zostały poczynione, na przykład poprzez ujęcie dodatkowego zobowiązania podatkowego lub zastosowanie wyższej stawki podatku. Pomiaru skutków tej niepewności powinno się dokonać albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

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:

- Zmiany do MSR 1 "Prezentacja Sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów. Definicja istotności - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.,
- Zmiany w odwołaniach do Założeń Koncepcyjnych MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji standardu,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.
- Zmiany do MSSF 10 „ Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe” i MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” Opis zmian dotyczy wytycznych dotyczących sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do Spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Data obowiązywania nie została określona
- Zmiany do MSSF 9 "instrumenty finansowe", MSSF 7 „ Instrumenty finansowe, ujawnienie informacji” . Dotyczy wprowadzenia czasowych zwolnień ze stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń, dodatkowych ujawnień o powiązaniach zabezpieczających.

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 Spółka 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 notce 26.7.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	7	0
Sprzedaż produktów	0	0
Sprzedaż usług	1 467	789
Zmiana stanu produktów	0	0
SUMA przychodów ze sprzedaży	1 474	789
Pozostałe przychody operacyjne	515	692
Przychody finansowe	3 818	5 680
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	5 808	7 161
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	5 808	7 161

Koszty

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	1 375	367
Zużycie materiałów i energii	439	95
Usługi obce	3 942	4 098
Podatki i opłaty	755	474
Wynagrodzenia	2 050	2 021
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	447	390
Pozostałe koszty rodzajowe	2 291	2 282
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszty według rodzajów ogółem	11 299	9 728
Pozostałe koszty operacyjne	718	603
Koszty finansowe	5 731	4 681
Suma kosztów działalności	17 748	15 012

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Polska	1 171	789
Europa (poza Polską)	269	0
Azja	0	0
USA	0	0
Inne	33	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 474	789

2. Przychody i koszty

2.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	13	0
Przychody z refaktur kosztów	502	600
Rozliczenie błędnych rozrachunków	1	0
Pozostałe	0	7
Korekta błędów z lat poprzednich w granicy istotności	0	86
Pozostałe przychody operacyjne	515	692

2.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111	0
Utworzenie rezerw	5	3
Refaktura kosztów	502	600
Inne	100	0
Pozostałe koszty operacyjne	718	603

2.3. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody finansowe z odsetek	3 285	2 623
Różnice kursowe	10	3 001
Wycena instrumentów finansowych	349	0
Dywidendy	34	0
Pozostałe przychody finansowe	0	56
Przychody ze zwrotu kosztów pozyskania kapitału w grupie	141	0
Przychody finansowe	3 818	5 680

2.4. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty finansowe z odsetek	4 332	3 964
Prowizje bankowe	102	0
Aktualizacja wartości inwestycji	1 111	425
Strata ze zbycia inwestycji	0	39
Pozostałe koszty finansowe	0	83
Koszty pozyskanie kapitału	187	170
Koszty finansowe	5 731	4 681

2.5. Utworzenie odpisów aktualizujących

Zgodnie z przeprowadzonymi testami na utratę wartości – dokonano odpisu wartości udziałów w:

Elemental Asset Management sp. z o.o. na kwotę 806 tys. zł.

Elemental Capital SARL na kwotę 305 tys. zł.

Łączna kwota utworzonego odpisu aktualizacyjnego wynosi 1 111 tys. zł.

2.6. Koszty zatrudnienia

Koszty zatrudnienia	31.12.2019	31.12.2018
Wynagrodzenia	2 050	2 021
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	447	390
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	0	0
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	2 497	2 411

3. Składniki innych całkowitych dochodów

W roku 2019 i 2018 nie wystąpiły dodatkowe elementy dochodów całkowitych poza wykazanymi w rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) netto	-11 858	-8 679
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	-11 858	-8 679

4. Podatek dochodowy

4.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Dotyczący roku obrotowego	0	0
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-82	828
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-82	828
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-82	828

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 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynik przed opodatkowaniem	-11 940	-7 851
Różnice trwałe	4 922	2 843
Wynik do wyliczenia efektywnej stawki podatkowej	-7 018	-5 008
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek teoretyczny wg 19%	-1 333	-952
Podatek w rachunku zysków i strat	-82	828
Różnica	1 251	1 780
Brak aktywa od strat podatkowych	1 040	1 378
Odpisy aktualizacyjne udziałów – nie utworzone aktywo	211	
Różnice pozostałe	0	-14
Spisane aktywo	0	416
Rozliczenie certyfikatów inwestycyjnych brak rezerwy z tyt. odroczonego	0	0
Razem pozycje wyjaśniające	1 251	1 780
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	0	0

4.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

01.01.2019-31.12.2019

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	2 117	729	-1 577	1 269
Zobowiązanie leasingowe	182	4 124	-610	3 696
Nie zapłacone wynagrodzenia i ZUS	75	63	-75	63
Rezerwa na badanie bilansu	23	44	-23	44
Rezerwy na koszty	321	230	-321	230
Rezerwa na odpawy emerytalne	5	5	0	10
Rezerwa na urlopy	49	54	-49	54
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 772	5 248	-2 655	5 366
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	527	997	-504	1 020

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

01.01.2018-31.12.2018

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	3 820	1 150	-2 853	2 117
Zobowiązanie leasingowe	282	59	-158	182
Nie zapłacone wynagrodzenia i ZUS	33	75	-33	75
Rezerwa na badanie bilansu	34	23	-35	23
Rezerwy na koszty	0	321	0	321
Rezerwa na odpisy emerytalne	3	3	0	5
Rezerwa na urlopy	75	49	-75	49
Straty podatkowe	2 191	0	-2 191	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	6 436	1 680	-5 344	2 772
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
korekta prezentacyjna	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 223	319	-1 015	527

01.01.2019-31.12.2019

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe niezrealizowane i odsetki naliczone	2 846	3 284	-1 272	4 858
Wartość netto ST leasingowanych	192	4 679	-1 176	3 696
Naliczone przychody	3 981	0	-3 981	0
Wycena forwardów	0	394	0	394
Środki trwałe własne	0	232	0	232
Pozostałe	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 020	8 589	-6 429	9 179
Stawka podatkowa (zależna od kraju 15%, 19%, 22%)	0,19	0,19	0,19	0,19
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 334	1 632	-1 222	1 744

01.01.2018-31.12.2018

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Różnice kursowe niezrealizowane i odsetki naliczone	1 772	2 616	-1 542	2 846
Wartość netto ST leasingowanych	267	59	-133	192
Naliczone przychody	4 287	0	-306	3 981
Suma dodatnich różnic przejściowych	6 326	2 675	-1 981	7 020
Stawka podatkowa	0,19	0,19	0,19	0,19
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 202	508	-376	1 334

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których Spółka nie ujęła w sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2019 r. 3 764 tys. zł. Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień bilansowy 19 813 tys. zł. Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Wyszczególnienie	Kwota straty	Termin wygaśnięcia – ostatni rok możliwego rozliczenia części straty
Strata za rok 2016	4 001,00	2021
Strata za rok 2017	3 086,00	2022
Strata za rok 2018	7 253,00	2023
Strata za rok 2019	5 473,00	2024
SUMA	19 813,00	

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

5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2019 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

Dane w zł.

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	-11 858	-8 679
Zysk na jedną akcję	-0,07	-0,05

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2019 oraz 2018 nie wypłacono dywidend.

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

9. Rzeczowe aktywa trwałe

01.01.2019 - 31.12.2019

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	MSSF16	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0	0	501	763	1 678	100	0	3 042
Utworzenie zgodnie z MSSF16	0	0	0	0	0	0	3 687	3 687
Wartość bilansowa brutto na początek okresu z uwzględnieniem MSSF16	0	0	501	763	1 678	100	3 687	6 729
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	36	0	0	0	992	1 028
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	0	0	36	0	0	0	0	36
- inne – rozliczenia MSSF16	0	0	0	0	0	0	992	992
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	3	514	0	100	0	617
- zbycia i likwidacji	0	0	3	516	0	0	0	519
- inne - zaokrąglenia	0	0	0	-2	0	100	0	98
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	0	0	534	249	1 678	0	4 679	7 140
Umorzenie na początek okresu	0	0	319	571	820	0	0	1 710
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	63	83	168	0	1 054	1 368
- amortyzacji	0	0	63	83	168	0	1 054	1 368
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	1	477	0	0	0	478
- likwidacji / sprzedaży	0	0	1	477	0	0	0	478
Umorzenie na koniec okresu	0	0	381	177	988	0	1 054	2 600
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto koniec okresu	0	0	153	72	690	0	3 625	4 540

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

01.01.2018 - 31.12.2018

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0	0	424	704	1 693	0	2 821
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	77	59	-14	100	222
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	0	0	62	0	0	100	162
- zawartych umów leasingu	0	0	0	59	0	0	59
- zmiana klasyfikacji	0	0	14	0	-14	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia i likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	0	0	501	763	1 678	100	3 042
Umorzenie na początek okresu	0	0	253	438	657	0	1 348
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	66	133	163	0	361
- amortyzacji	0	0	59	133	169	0	361
- zmiana klasyfikacji	0	0	7	0	-7	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji / sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	0	319	571	820	0	1 710
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto koniec okresu	0	0	183	192	859	100	1 334

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Struktura własności środków trwałych jest następująca:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Własne	845	1 041
Używane na podstawie umów leasingu wg przepisów MSR17, rozpoznane przed 01.01.2019	0	192
Prawo do użytkowania aktywów (przepisy MSSF16 obowiązujące od 1.01.2019 r.)	3 695	0
Razem	4 540	1 234

Nie występują aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 24 czerwca 2019 roku zawarta została przez Elemental Holding S.A. oraz niektóre jej spółki zależne, Umowa Kredytu Terminowego oraz Kredytów w Rachunku Bieżącym.

Kredyt w Rachunku Bieżącym dla Spółki i spółek zależnych z sublimitami przeznaczony zostanie na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia finansowego spółek zależnych z siedzibą w Polsce oraz na finansowanie bieżącej działalności, natomiast Kredyt Terminowy zostanie przeznaczony na sfinansowanie skupu akcji własnych Elemental Holding S.A.

Poniżej Spółka przedstawia Główne założenia Umowy Kredytów.

Umowa Kredytów składa się z:

- a. Kredytu Terminowego w kwocie 55.000.000 zł z terminem spłaty 30 marca 2025 r.;
- b. Kredytów w Rachunkach Bieżących spółek Kredytobiorców w kwocie 115.000.000 zł

W dniu 16 grudnia 2019 roku, Spółka oraz niektóre spółki zależne (jako dłużnicy lub poręczyciele) zawarły z mBank S.A. (jako kredytodawcą, agentem kredytu i agentem zabezpieczeń) Umowę zmieniającą i ujednolicającą (dalej jako "Umowa zmieniająca") Umowę kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku.

Zgodnie z zawartą Umową zmieniającą zwiększeniu uległa kwota całkowitego zaangażowania z tytułu kredytów w rachunkach bieżących z kwoty 115.000.000 zł na kwotę 135.000.000 zł, tj. o kwotę 20.000.000 zł.

Ponadto, na podstawie zawartej Umowy zmieniającej, mBank udzielił spółce zależnej od Emitenta kredytu inwestycyjnego w maksymalnej wysokości 20.000.000 zł, na finansowanie budowy i wyposażenia zakładu w segmencie WEEE (ang. waste of electrical and electronic equipment).

W wyniku zawarcia ww. Umowy zmieniającej łączne maksymalne zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych z tytułu Umowy Kredytowej zostało zwiększone z kwoty 170.000.000 zł do kwoty 210.000.000 zł.

Ponadto w dniu 16 grudnia 2019 Spółka oraz niektóre jej spółki zależne, zawarły z mBank S.A. (jako nadrzędnym zabezpieczonym agentem kredytów, nadrzędnym zabezpieczonym agentem administracyjnym obligacji oraz agentem zabezpieczenia) Umowę Pomiędzy Wierzycielami, która jest ściśle związana z Umową Kredytową.

Zgodnie z Umową Pomiędzy Wierzycielami Spółka oraz niektóre jej spółki zależne będą odpowiadać całym swoim majątkiem w zakresie obowiązku zapłaty na rzecz mBank S.A. wszystkich należności pieniężnych przysługujących mBank S.A. na podstawie postanowień Umowy Pomiędzy Wierzycielami w tym dotyczących długu równoległego, a także w zakresie roszczeń o ewentualne odszkodowanie powstałe w związku z dowolnym naruszeniem dokumentów dłużnych, kosztami egzekucji i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami i roszczeniami dodatkowymi.

Na mocy Umowy Spółka dysponuje środkami pieniężnymi, przyznanymi w ramach kredytu z mBank, którego zabezpieczeniem są między innymi aktywa trwałe. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są Rzeczy Ruchome (Zapasy, ruchome środki trwałe i wszelkie inne rzeczy ruchome Spółki, będące jej własnością), które zostały objęte zastawem rejestrowym ustanowionym do najwyższej sumy zabezpieczenia 600.000.000,00 zł, na podstawie Umowy zastawu rejestrowego zawartych w lipcu 2019 roku pomiędzy Spółką (oraz niektórymi spółkami z Grupy) jako Zastawcą oraz mBank S.A. jako Zastawnikiem („**Umowa Zastawu na Aktywach**”), a następnie zmienionej w dniu 16 grudnia 2019 roku Umową zmieniającą do umów zastawów rejestrowych na aktywach („**Umowa zmieniająca Zastaw na Aktywach**”), zawartych w związku z finansowaniem pozyskanym od mBank S.A. dla wybranych podmiotów z Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. na podstawie Umowy kredytów terminowych i w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku zawartej pomiędzy mBank S.A. a wybranymi podmiotami z GK Elemental Holding S.A. („**Umowa Kredytów**”) oraz Umową pomiędzy wierzycielami z dnia 16 grudnia 2019 roku zawartą pomiędzy Elemental Holding S.A. jako spółką dominującą, wybranymi podmiotami z GK Elemental Holding S.A. jako pierwotnymi dłużnikami i pierwotnymi poręczycielami oraz mBank S.A. jako nadrzędnym

zabezpieczonym agentem kredytu, nadrzędnie zabezpieczonym agentem obligacji oraz agentem zabezpieczenia („Umowa Pomiędzy Wierzycielami”).

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

Spółka posiada 3 pojazdy osobowe użytkowane na mocy umów leasingu operacyjnego zakwalifikowanego wg MSR 17 obowiązującego do dnia 31.12.2018 r. (dla potrzeb bilansowych zakwalifikowanych jako umowy leasingu finansowego). Miesięczne obciążenie z tytułu rat kapitałowych oraz odsetek wynosi 4 tys. zł.

Środki trwałe w leasingu finansowym stanowią przedmiot zabezpieczenia umów leasingowych.

Spółka użytkuje również 7 samochodów oraz nieruchomości zakwalifikowane jako leasing zgodnie z MSSF16 i wprowadzone do ksiąg.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka nie posiada środków trwałych w budowie.

Spółka posiada i nadal użytkuje środki trwałe o wartości brutto 218,5 tys. złotych, które na dzień bilansowy są w całości umorzone.

Spółka nie dokonywała odpisów z tyt. trwałe utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

10. Leasing

Do dnia 31.12.2018 roku Spółka ujmowała umowy leasingów wg obowiązującego MSR17. Od dnia 1.01.2019 roku, Spółka stosuje dla wszystkich nowych umów MSSF16.

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe MSR17	60	110
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe MSSF16	1 224	0
Zobowiązania leasingowe długoterminowe MSR17, w tym:	10	72
- od roku do pięciu lat	10	72
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe długoterminowe MSSF16, w tym:	2 401	0
- od roku do pięciu lat	2 401	0
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	3 695	182

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 289	1 287
W okresie od 1 roku do 5 lat	3 131	3 125
Powyżej 5 lat	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 421	4 411
Przyszły koszt odsetkowy	653	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 411	4 411
- krótkoterminowe	1 287	1 284
- długoterminowe	3 124	3 127

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

Pozycja nie występuje.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Pozycja nie występuje.

12. Aktywa niematerialne

01.01.2019-31.12.2019

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
Wartość na początek okresu	0	0	76	0	76
Nabycia	0	0	56	0	56
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	0	131	0	131
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	25	0	25
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	8	0	8
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	33	0	33
Wartość netto na początek okresu	0	0	51	0	51
Wartość netto na koniec okresu	0	0	98	0	98

01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
Wartość na początek okresu	0	0	27	0	27
Nabycia	0	0	49	0	49
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	0	76	0	76
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	19	0	19
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	6	0	6
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	25	0	25
Wartość netto na początek okresu	0	0	8	0	8
Wartość netto na koniec okresu	0	0	51	0	51

Zmiany wartości firmy w okresie

Pozycja nie występuje.

13. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2019 roku pozycja nie występuje. Spółka nie ma aktywów dostępnych do sprzedaży.

14. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia:

Wyszczególnienie	2019-12-31	2018-12-31
Stan na początek okresu	296 252	281 132
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	328	15 120
Wpłata na kapitał Elemental Strategic Metals sp. z o.o.	5	
FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII nabycie certyfikatów inwestycyjnych		11 021
Podwyższenie kapitału Elemental Asset Management sp. z o.o.		300
Zakup udziałów Evciler Kimya Madencilik		3367
Podwyższenie kapitału Elemental Capital sarl	323	432
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym	0	0
Odpisy aktualizacyjne, z tytułu:	1 111	0
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów Spółki Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	305	0
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów Spółki Elemental Capital Sarl	806	0
Stan na koniec okresu	295 469	296 252

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2019	31.12.2018
w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	295 469	296 252

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i podporządkowanych:

Zgodnie z przeprowadzonymi testami na utratę wartości – dokonano odpisu wartości udziałów w spółkach Elemental Asset Management sp. z o.o. oraz Elemental Capital SARL.

Sporządzone testy na utratę wartości wskazały, że w najbliższych latach Spółki nie mają możliwości wygenerowania przychodu.

Zmiany w 2019 roku:

W dniu 1 lutego 2019 roku Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą Syntom Metal Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie zostało dokonane na mocy uchwały nr 3 wspólników Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z dnia 28 listopada 2018 roku zaprotokołowanej w akcie notarialnym rep. A nr 5992/2018 sporządzonym przez Magdalenę Sieradz-Podsiadły – Notariusza w Grodzisku Mazowieckim.

W związku z przekształceniem, Syntom Metal Recycling sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nowym numerem KRS: 0000767256. Pozostałe numery identyfikacyjne Spółki Przekształconej pozostają takie same jak Spółki Przekształcanej (NIP: 524-26-80-231, REGON: 141887399).

W dniu 23 kwietnia 2019 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, dokonał rejestracji zmiany umowy spółki Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której przedmiotem była zmiana firmy spółki. Od tego dnia spółka Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działała pod firmą Elemental Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 3 czerwca 2019 roku zarejestrował przekształcenie spółki pod firmą Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą od tego dnia pod firmą Syntom Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie zostało dokonane na mocy uchwały nr 3 wspólników Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z dnia 8 kwietnia 2019 roku zaprotokołowanej w akcie notarialnym rep. A nr 1896/2019 sporządzonym przez Romualdę Mieczkowską – Notariusza w Tomaszowie Mazowieckim. W związku z przekształceniem, Syntom Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000788945.

W dniu 2 lipca 2019 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji zmiany umowy spółki Collect Points sp. z o.o. Zmieniona została firma spółki. Od dnia 2 lipca 2019 r. spółka zarejestrowana jest pod firmą Collect Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 16 lipca 2019 roku Elemental Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka, w której jedynym wspólnikiem posiadającym 100 % w kapitale zakładowym jest Elemental Holding S.A.), na podstawie umowy sprzedaży ogółu praw i obowiązków, nabyła ogół praw i obowiązków komandytariusza w spółce Platinium M.M spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Aktualnie wspólnikami spółki są: Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca komplementariuszem spółki i Elemental Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca komandytariuszem spółki.

W dniu 16 lipca 2019 roku Elemental Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie umowy sprzedaży udziałów, nabyła 49 (czterdzieści dziewięć) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.450 (dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt) złotych, spółki pod firmą Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka pod firmą Elemental Group sp. z o.o. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Elemental Platinium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

Elemental Strategic Metals spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „ESM”) została założona na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zawartej w dniu 8 października 2019 roku jako spółka, której jedynym wspólnikiem była Elemental Holding S.A. Elemental Holding S.A. posiadała 100 (sto) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych w kapitale zakładowym ESM. ESM została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 października 2019 roku.

Po dniu bilansowym miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego ESM. Na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Elemental Strategic Metals sp. z o.o. z dnia 25 lutego 2020 roku, został podwyższony kapitał zakładowy ESM z kwoty 5.000 (pięć tysięcy) złotych do kwoty 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych, poprzez utworzenie 100 (stu) nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych. Elemental Holding S.A. objął 70 (siedemdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.500 (trzy tysiące pięćset) złotych. Pozostałe 30 (trzydzieści) udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.500 (jeden tysiąc pięćset) złotych w podwyższonym kapitale zakładowym ESM objął przystępujący do spółki wspólnik Polment Innotech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Podwyższenie kapitału zakładowego ESM zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy ESM w dniu 3 czerwca 2020 roku. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, aktualnie Elemental Holding S.A. posiada 170 (sto siedemdziesiąt) udziałów, o łącznej wartości nominalnej 8.500 (osiem tysięcy pięćset) złotych w kapitale zakładowym ESM.

W dniu 25 października 2019 roku Finex Sicav SIF S.A. – Private Equity VII, na podstawie umowy sprzedaży udziałów, nabyła 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych, spółki pod firmą Tesla spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana wspólnika została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 listopada 2019 roku. Tym samym od dnia 29 listopada 2019 roku spółka pod firmą Tesla spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A., a jej bezpośrednim właścicielem jako wspólnik posiadający 100 % w kapitale zakładowym spółki jest Finex Sicav SIF S.A. – Private Equity VII.

W dniu 28 października 2019 roku Finex Sicav SIF S.A. – Private Equity VII, na podstawie umowy sprzedaży udziałów, nabyła 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych, spółki pod firmą Terra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana wspólnika została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 grudnia 2019 roku. Tym samym od dnia 9 grudnia 2019 roku spółka pod firmą Terra spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A., a jej bezpośrednim właścicielem jako wspólnik posiadający 100 % w kapitale zakładowym spółki jest Finex Sicav SIF S.A. – Private Equity VII.

W dniu 16 grudnia 2019 roku, spółka zależna od Emitenta, tj. Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. zbyła na rzecz Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Aktywów Niepublicznych 311.938 udziałów w spółce RECAT GmbH z siedzibą w Sulzfeld w Niemczech. W wyniku powyższej transakcji, Tesla posiada obecnie 53% udziałów w Spółce, zaś Fundusz 32%.

W dniu 20 grudnia 2019 roku, spółka celowa – Elemental USA Inc. (dalej jako "EUSA"), zawarła umowę (dalej jako "Umowa"), na podstawie której nabyła 66% udziałów (dalej jako "Udziały") w spółce prawa amerykańskiego PGM of Texas LLC (dalej jako "PGM USA"). PGM USA prowadzi działalność w zakresie zbierania i przetwarzania zużytych katalizatorów, które pozyskuje poprzez własną sieć zakupową. Przetwarzanie odpadów odbywa się w zakładach przetwarzania wyposażonych w linie do demontażu, separacji, cięcia oraz mielenia odpadów, a także laboratorium analityczne i chemiczne. Cena nabycia Udziałów została podzielona na dwie części. Pierwsza część ceny za Udziały wyniosła 12.024.000 USD i została sfinansowana przez EUSA częściowo ze środków własnych, a częściowo z finansowania zewnętrznego, tj. z kredytu terminowego udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 62/2019 z dnia 17 grudnia 2019 roku. Druga część ceny będzie ustalona w wysokości zależnej od EBITDA PGM USA za 2020 rok i zostanie zapłacona po zatwierdzeniu zaudytowanych sprawozdań finansowych PGM USA za 2020 rok. Nabycie Udziałów jest realizowane w ramach wspólnej inwestycji z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych i odbywa się na podstawie umowy Inwestycyjnej, o której Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 55/2019 z dnia 6 grudnia 2019 roku.

Zmiany w 2018 roku:

W dniu 1 lutego 2018 roku Elemental Holding SA powzięła informację od podmiotu zależnego Elemental Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o przekształceniu jej w spółkę pod firmą Elemental Group Consulting sp. z o.o.

W dniu 2 lutego 2018 roku Spółka powzięła informację o przekształceniu spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A. w spółkę pod firmą Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII (dalej: „Fundusz”), iż w dniu 28 lutego 2018 roku Fundusz podpisał umowę nabycia 85% udziałów w spółce RECAT GmbH z siedzibą w Sulzfeld w Niemczech (dalej: „RECAT”). Umowa zawarta została po dokonaniu prawnego jak i finansowego *due diligence* RECAT. Przeniesienie własności udziałów stało się skuteczne z chwilą zawarcia umowy. Pozostałe warunki umowy nabycia udziałów nie odbiegały od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach. W dniu 26 kwietnia 2018 roku. Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego – Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. o nabyciu 85 % udziałów w spółce RECAT od FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII.

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

W dniu 16 maja 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII o wydaniu majątku Funduszowi od zlikwidowanej spółki prawa luksemburskiego Elemental Capital 1 S.C.Sp. w postaci udziałów w następujących podmiotach: 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce PGM Holdco sp. z o.o. (obecnie Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.), 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce Syntom Holdco sp. z o.o., 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce Terra Holdco sp. z o.o., 1000 udziałów (będących 100% udziałem) w spółce Tesla Holdco sp. z o.o., 51 udziałów (będących 51% udziałem) w spółce AWT Recycling Limited (obecnie Elemental Resource Management Limited), 102 udziałów (będących 51% udziałem) w spółce KAT-Metal Oy.

W dniu 19 czerwca 2018 roku Elemental Holding SA zawarła umowę nabycia 320 akcji spółki zależnej - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze (dalej: „Evciler Kimya”), Turcja stanowiących 32% kapitału zakładowego tej spółki. Po transakcji Spółka osiągnęła 51% akcji w kapitale zakładowym tego podmiotu.

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

W dniu 20 czerwca 2018 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego Kat-Metal Oy o sprzedaży 10% udziałów w swojej spółce zależnej Kat-Metal Estonia Oü na rzecz podmiotu powiązanego z Członkiem jej Zarządu, a następnie w dniu 11 września 2018 roku tych samych udziałów na rzecz podmiotu powiązanego z udziałowcem mniejszościowym PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Po transakcji Kat-Metal Oy posiada 80% akcji w kapitale zakładowym swojej spółki zależnej Kat-Metal Estonia Oü.

Spółka powzięła informacje, że w dniu 27.06.2018 r. Sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej pod firmą Elemental Asset Management sp. z o.o. z pięciu tysięcy złotych na dziesięć tysięcy złotych.

W dniu 9 lipca 2018 roku uległa zmianie nazwa brytyjskiej spółki zależnej z AWT Recycling Ltd. na Elemental Resource Management Ltd.

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

W dniu 31 października 2018 roku zmianie uległa nazwa spółki zależnej z PGM Holdco sp. z o.o. na Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2018 roku w spółce zależnej pod firmą Elemental Capital SARL dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z 12.500,00 EUR do 112.500,00 EUR.

W 2018 roku Elemental Holding SA złożył trzy zapisy na jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII działającego na prawach Wielkiego Księstwa Luksemburga, na kwoty: 10.100 tys. złotych oraz 215 tys. euro.

Inwestycje w jednostkach zależnych oraz mniejszościowych na dzień 31.12.2019

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", Galines vil	14 742	14 742	51%	51%	pełna
Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S., Ankara	4 686	4 686	51%	51%	pełna
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII, Luksemburg	219 688	219 688	100%	100%	pełna
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 Group Consulting sp. z o.o., Grodzisk Maz.	50	50	100%	100%	pełna
Elemental Asset Management sp. z o.o., Grodzisk Maz.	305	0	100%	100%	pełna
Elemental Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	15 005	15 005	100%	100%	pełna
Elemental Capital Sarl, Luksemburg	806	0	100%	100%	pełna
PGM Group sp. z o.o., Grodzisk Maz.	4	4	51%	51%	pełna
Syntom sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Collect Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Terra Recycling sp. z o.o., Grodzisk Maz.	5	5	100%	100%	pełna
Elemental Strategic Metals sp. z o. o.	5	5	100%	100%	pełna
Suma	296 580	295 469			

15. Pozostałe aktywa

15.1. Pozostałe aktywa finansowe

Długo i Krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki	91 728	91 843
Obligacje	0	120
Pozostałe	394	56
Razem	92 122	92 019
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	91 704	76 675
Pozostałe aktywa finansowe - długoterminowe	418	15 344

Spółka kwalifikuje pożyczki i obligacje jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Suma udzielonych pożyczek przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 rok wynosi:

W EUR: 8 997 tys. – wartość bilansowa 38 313,5 tys. PLN

W USD: 4 296 tys. – wartość bilansowa wynosi 16 314,9 tys. PLN

W PLN: 37 100 tys.

Udzielone pożyczki mają terminy wymagalności do 31.12.2020 roku i wykazane są w sprawozdaniu finansowym jako pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe poza dwoma ujętymi jako należności długoterminowe z terminami płatności obowiązującymi na 31.12.2021 r.

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

- Dla pożyczek udzielonych w walutach obcych: między 3% - 5%
- Dla pożyczek udzielonych w złotych polskich: między 2,5% - 5%.

Oprocentowanie pożyczek oparte jest o zmienną stopę procentową.

Pożyczki nie są zabezpieczone.

Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Spółka wykazuje na dzień bilansowy instrumenty typu forward – trzy otwarte kontrakty, które wyceniła w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy wynosi 394 tys. złotych.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone, w tym:	418	15 344
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych wyceniane w cenie nabycia	295 469	296 252
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Należności leasingowe długoterminowe	0	0
Należności długoterminowe pozostałe	0	0
Obligacje	0	0
Razem	295 887	311 595

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone, w tym:	91 311	76 500
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	0	0
Aktywa wycenione w zamortyzowanym koszcie	0	120
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	0	0
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik	394	56
Należności leasingowe krótkoterminowe	0	0

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Należności krótkoterminowe pozostałe	0	0
Inne	0	0
Razem	91 704	76 675

Świadczenia pracownicze

15.2. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje.

15.3. 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	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	10	5
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerw na koszty niewykorzystanych urlopów	54	49
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	64	55
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	54	50
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowe	10	5

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
- * pracownicy będący w okresie wypowiedzenia, dla których znana jest data rozwiązania umowy
- * 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 1,9 % rocznie.

Do wyznaczenia stopy dyskontowej zbadano rentowność roczną obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu 30/12/2019 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),

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

gdzie i – stopa dyskontowa.

Ostateczna 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.

15.4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

16. Zapasy

Pozycja nie występuje.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	627	494
- od jednostek powiązanych	607	492
- od pozostałych jednostek	19	2
Odpisy aktualizujące	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Należności handlowe brutto	627	494

Struktura wiekowa należności

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	615	494
Przeterminowane, lecz ściągalne:		
- do 30 dni	5	0
- powyżej 30 dni do 60 dni	0	0
- powyżej 60 dni do 90 dni	0	0
- powyżej 90 dni do 120 dni	0	0
- powyżej 120 dni	7	0
Razem	627	494

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 2019 roku wszystkie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 626,5 tys. zł (2018 rok: 494 tys. zł) zostały uznane za ściągalne. Na 31 grudnia 2019 roku w Spółce nie było istotnych należności przeterminowanych dłużej niż 30 dni, Spółka nie zidentyfikowała istotnego ryzyka kredytowego. Na dzień bilansowy Spółka nie jest stroną postępowań sądowych.

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

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności, w tym:	1 444	5 308
- należności z tytułu VAT	371	713
- rozrachunki z tytułu zaliczek	871	422
- kaucje	194	192
- inne	0	0
- należności ze sprzedaży aktywów	0	3 981
- dywidendy	9	0
Pozostałe należności - krótkoterminowe	1 444	5 308
Pozostałe należności - długoterminowe	0	0

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 2019 roku wynosi 517 tys. PLN (31 grudnia 2018 roku: 2 048 tys. PLN).

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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	517	2 048
Kasa	131	104
Rachunki bankowe	386	1 944
Inne środki pieniężne:	0	0
Lokaty / depozyty	0	0
Środki pieniężne w drodze	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	517	2 048

Spółka nie posiada środków pieniężnych będących do dyspozycji jednostki, a nie wykazywanych w sprawozdaniu finansowym.

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2019	31.12.2018
Kasa (PLN)	115	102
Kasa (EURO)	16	2
Banki (PLN)	374	195
Banki (EURO)	12	1 672
Banki (USD)	0	78
Kasa (USD)	0	0
Kasa (inne waluty)	0	0
Banki (inne)	0	0
Razem	517	2 048

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka nie posiada ograniczeń w dysponowaniu środkami pieniężnymi.

19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

19.1. Kapitał podstawowy

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zakładowy na początek okresu	170 466	170 466
Emisja akcji	0	0
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA	0	0
Zmniejszenia	0	0
Kapitał zakładowy	170 466	170 466

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	100 000	gotówka
B - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	40 000 000	1	40 000 000	aport
C - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	23 270 833	1	23 270 833	aport
D - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	25 126 984	1	25 126 984	aport
E - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 000 000	1	1 000 000	gotówka
F - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	6 883 329	1	6 883 329	gotówka
G - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3 287 000	1	3 287 000	gotówka
H - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 837 581	1	1 837 581	gotówka
I - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 658 000	1	1 658 000	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 2019 roku
(w tysiącach PLN)

J - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	512 040	1	512 040	gotówka
K - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1 626 500	1	1 626 500	gotówka
L - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	11 688 800	1	11 688 800	gotówka
M - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	24 500 000	1	24 500 000	gotówka
N - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	13 333 334	1	13 333 334	gotówka
O - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3 641 664	1	3 641 664	gotówka
P - na okaziciela	akcje zwykłe	brak	12 000 000	1	12 000 000	gotówka
SUMA			170 466 065		170 466 065	

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2019 r

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V. (wraz z Reventon Sp. o.o.)	53 000 000	31,09%	53 000 000	31,09%
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	25 569 910	15,00%	25 569 910	15,00%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	21 827 597	12,80%	21 827 597	12,80%
JJR Invest sp. z o.o.	11 707 600	6,87%	11 707 600	6,87%
MetLife OFE	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
AEGON OEF	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
Pozostali	35 392 659	20,76%	35 392 659	20,76%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2018 r

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V. (wraz z Reventon sp. z o.o.)	52 500 000,00	30,80%	52 500 000,00	30,80%
Nationale Nederlanden PTE SA	21 827 597,00	12,80%	21 827 597,00	12,80%
MetLife OFE	12 829 712,00	7,53%	12 829 712,00	7,53%
Aegon OFE	10 138 587,00	5,95%	10 138 587,00	5,95%
Pozostali	73 170 169,00	42,92%	73 170 169,00	42,92%
Razem	170 466 065,00	100,00%	170 466 065,00	100,00%

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 2018 roku wynosiła 152 655 tys. PLN.

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy	956	956
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	152 655	152 655
Kapitał rezerwowy	0	0
Zyski zatrzymane	-21 193	-12 514
Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	132 418	141 097

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

19.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

W Elemental Holding na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występują pozostałe kapitały rezerwowe.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
Terra Recycling sp. z o.o. sp. k.	1 886	9 168
Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	4 716	1 632
Syntom Holdco sp. z o.o.	11 100	15 305
Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	1 000	-
UAB "EMP recycling"	2 191	2 154
Suma pożyczek	20 893	28 258

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
mBank S.A.	14 492	-
Suma kredytów bankowych	14 492	-

Suma kredytów i pożyczek	35 385	28 258
---------------------------------	---------------	---------------

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	32 341	12 954
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 044	15 305
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 044	0
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	15 305
- płatne powyżej 5 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	35 385	28 258

Kredyt bankowy

W dniu 24 czerwca 2019 roku zawarta została przez Spółkę oraz niektóre jej spółki zależne, Umowa Kredytu Terminowego oraz Kredytów w Rachunku Bieżącym pomiędzy (poniżej wymienionymi spółkami zależnymi od Emitenta jako kredytobiorcą i poręczycielem: PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o., Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., PCB Tech sp. z o.o., Syntom Metal Recycling sp. z o.o., Platinum M.M spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz Elemental Asset Management sp. z o.o., Recat GmbH, Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC jako poręczycielem),

Elemental Holding S.A. jako kredytobiorcą i poręczycielem oraz mBank S.A. jako kredytodawcą, agentem kredytu i agentem zabezpieczenia. Kredyt w Rachunku Bieżącym dla Spółki i spółek zależnych z sublimitami przeznaczony zostanie na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia finansowego spółek zależnych z siedzibą w Polsce oraz na finansowanie bieżącej działalności, natomiast Kredyt Terminowy zostanie przeznaczony na sfinansowanie skupu akcji własnych Elemental Holding S.A.

Dokładne warunki kredytu zawarte opisane zostały w nocie 9.

Pożyczki otrzymane

Pożyczki otrzymane są wyłącznie od podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.

Suma otrzymanych pożyczek przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 rok wynosi:

W EUR: 514,4 tys. – wartość bilansowa 2 190,5 tys. PLN

W PLN: 18 702,3 tys. PLN

Otrzymane pożyczki mają terminy wymagalności do 31.12.2020 roku i wykazane są w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe poza jedną pożyczką o wartości bilansowej 3 044 tys. PLN która ma termin wymagalności powyżej 12 miesięcy.

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

- Dla pożyczki otrzymanej w walucie obcej: 6M EURIBOR + 2,7%
- Dla pożyczek udzielonych w złotych polskich: między 3,5% - 4,5% lub WIBOR 3M+1%

Pożyczki nie są zabezpieczone.

Kredyty i pożyczki kwalifikowane są jako zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

21. Rezerwy

21.1. Zmiany stanu rezerw

A. Specyfikacja pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Koszty roku udokumentowane w roku następnym	601	321
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	44	23
Inne rezerwy	0	0
Razem, w tym:	645	344
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	645	344
Pozostałe rezerwy - długoterminowe	0	0

B. Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałych rezerw

01.01.2019-31.12.2019

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy na urlopy i inne	Inne rezerwy
Stan na początek okresu	5	49	344
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5	54	645
Rozwiązane / wykorzystane	0	49	344
Przejęcie	0	0	0
Stan na koniec okresu	10	54	645
- krótkoterminowe	0	54	645
- długoterminowe	10	0	0

01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy na urlopy i inne	Inne rezerwy
Stan na początek okresu	3	75	35
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3	49	344
Rozwiązane / wykorzystane	0	75	35
Przejęcie	0	0	0
Stan na koniec okresu	5	49	344
- krótkoterminowe	0	49	344
- długoterminowe	5	0	0

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	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	698	310
Wobec jednostek powiązanych	143	0
Wobec jednostek pozostałych	556	310

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

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Nieprzeterminowane	143	527	670
Przeterminowane, lecz ściągane			
- do 60 dni	0	29	29
- powyżej 60 dni do 90 dni	0	0	0
- powyżej 90 dni do 180 dni	0	0	0
- powyżej 180 dni do 360 dni	0	0	0
- powyżej 360 dni	0	0	0
Razem	143	556	698

22.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe	3 696	182
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	62 520	64 557
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0
Instrumenty pochodne	0	0
Zobowiązania z tytułu dywidend	0	0
Razem zobowiązania finansowe	66 216	64 740
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	6 524	24 752
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	59 692	39 988

01.01.2019-31.12.2019

Wyszczególnienie	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na początek okresu	64 557	182	0	64 739
Utworzenie zgodnie z MSSF16	0	3 687	0	3 687
Stan na początek okresu po wdrożeniu MSSF16	64 557	3 869	0	68 426

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Zwiększenia	65 000	992	0	65 992
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	62 221	0	0	62 221
- przepływy - inne	0	0	0	0
- odsetki naliczone	2 780	0	0	2 780
- włączenie do konsolidacji spółek	0	0	0	0
- rozliczenia MSSF16 w trakcie roku	0	992	0	992
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Zmniejszenia	67 038	1 166	0	68 204
- spłaty - przepływ gotówkowy	63 799	0	0	63 799
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	2 780	0	0	2 780
- spłata leasingu	0	1 045	0	1 045
- kompensaty z rozrachunkami	0	0	0	0
- przeliczenie różnic kursowych	0	0	0	0
- wycena, inne	459	121	0	580
- rozliczenie z kapitałem	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	62 520	3 695	0	66 215
- w tym krótkoterminowe	5 240	1 184	0	6 524
- w tym długoterminowe	57 280	2 411	0	59 691

01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów rozpoznanych wg MSR 17	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na początek okresu	64 199	281	0	64 481
Zwiększenia	3 041	59	0	3 099
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	0	0	0	0
- przepływy - inne	0	0	0	0
- odsetki naliczone	3 041	0	0	3 041
- włączenie do konsolidacji spółek	0	0	0	0
- nowe umowy leasingowe	0	59	0	59
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Zmniejszenia	2 682	158	0	2 840
- spłaty - przepływ gotówkowy	0	0	0	0
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	2 853	0	0	2 853
- spłata leasingu	0	158	0	158
- kompensaty z rozrachunkami	0	0	0	0
- przeliczenie różnic kursowych	0	0	0	0
- wycena, inne	-170	0	0	-170
- rozliczenie z kapitałem	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	64 557	182	0	64 739
- w tym krótkoterminowe	24 642	110	0	24 752
- w tym długoterminowe	39 916	72	0	39 988

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

W dniu 28 czerwca 2019 r. Spółka zawarła Umowę w sprawie nabycia obligacji serii E wyemitowanych przez Grupę, oznaczonych kodem ISIN: PLELMTL00058 oraz Umowę w sprawie nabycia obligacji serii F wyemitowanych przez Grupę, oznaczonych kodem ISIN: PLELMTL00074.

Przedmiotem wykupu było: 2.350 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 23.500.000,00 PLN oraz 37.800 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 37.800.000,00 PLN.

W dniu 17 października 2019 roku Spółka wykupiła 50, o wartości nominalnej 10.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500.000,00 PLN. Obligacje zostały wykupione w całości. Wykup pozostałych obligacji serii E, o którym mowa powyżej, nastąpił w dacie zapadalności.

W dniu 28 czerwca 2019 roku, Emitent dokonał emisji obligacji serii A/2019 oraz serii B/2019.

Zgodnie z zatwierdzonymi warunkami emisji obligacji Spółka wyemitowała w dniu 28 czerwca 2019 roku 23.703 obligacji na okaziciela serii A/2019, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda oraz 38.139 obligacji na okaziciela serii B/2019, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda. Obligacje nie mają formy dokumentu, są emitowane i obejmowane po wartości nominalnej.

Wykup obligacji nastąpi najpóźniej w dniu 31 marca 2025 roku. Wyemitowane obligacje serii A/2019 oraz serii B/2019 będą podlegały amortyzacji [kapitału] według następującego harmonogramu:

1. Płatność Rat Wykupu będzie następowała cztery razy w roku, każdego 28 dnia marca, 28 dnia czerwca, 28 dnia września i 28 dnia grudnia.
2. Pierwszym dniem wypłaty odsetek jest dzień 28 września 2019 roku, a ostatnim 31 marca 2025 roku, który jest jednocześnie dniem wykupu.

Wysokość odsetek emisji serii A/2019 oraz serii B/2019 jest określona wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w oparciu o wskaźnik WIBOR powiększony o marżę.

W dniu 28 czerwca 2019 roku wystosował propozycję nabycia obligacji obu serii obligacji do mBank S.A. a bank w tym samym dniu, propozycję przyjął.

Emisja obligacji, o której mowa powyżej następuje w wykonaniu Programu Emisji Obligacji prowadzonego zgodnie z Umową Emisyjną z dnia 26 czerwca 2019 roku, o zawarciu której Emitent informował w Raporcie bieżącym 29/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku.

22.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	104	132
ZUS	75	117
Podatek od płac	13	18
Pozostałe	0	2
Pozostałe zobowiązania	191	269
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	191	269
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	0	0

Wyszczególnienie	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Razem	0	191	191
Nieprzeterminowane	0	191	191
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni	0	0	0
- powyżej 60 dni do 90 dni	0	0	0
- powyżej 90 dni do 180 dni	0	0	0
- powyżej 180 dni do 360 dni	0	0	0
- powyżej 360 dni	0	0	0

22.4. Rozliczenia międzyokresowe

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Ubezpieczenia	11	32
Prenumerata czasopism, dostęp online	3	2
Inne rozliczenia międzyokresowe czynne	34	0
Składki członkowskie	0	0
Koszty przyszłych okresów pozostałe	13	67
Opłaty leasingowe dotyczące przyszłych okresów	72	0
Koszty poniesione na zakup aktywów trwałych	0	50
Rozliczenia międzyokresowe czynne	132	153
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe	126	153
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe	6	0

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja:	1 375	367
- amortyzacja wartości niematerialnych	8	6
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 367	361
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	1 013	1 341
- odsetki naliczone od obligacji i innych zobowiązań finansowych	904	0
- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	-1 991	1 102
- odsetki od aktywów finansowych	0	-1 074
- Odsetki otrzymane	-1 294	-1 549
- Odsetki zapłacone	3 427	2 862
- Dywidendy	-34	0
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	0	0
- bilansowa zmiana stanu zapasów	0	0
- wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli	0	0
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	-241	-715
- bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-250	-4 696
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	0	0
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu innych inwestycji	0	3 981
- korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0	0
- inne	9	0
- stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	728	171
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	728	-157
- korekta o kompensatę	0	328
- stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	0	0
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	28	356
- bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	28	356

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 2019 roku
(w tysiącach PLN)

- stan pozostałych aktywów przejęty w wyniku objęcia kontroli	0	0
Inne korekty	822	775

24. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy.

25. Zobowiązania warunkowe i zobowiązania pozabilansowe

Spółka posiada następujące umowy gwarancji finansowej:

podmiot który otrzymał poręczenie	kwota	opis
Elemental Catalyst Recycling sp. z o. o.	2 mln PLN	kredyt obrotowy w banku Pekao SA
Kat-Metal Oy	600 tys. EUR	poręczenie kredytu od Nordea Bank
Elemental Resource Management Ptd.	1 200 000 EUR	poręczenie kredytu HSBC UK Bank plc

25.1. Sprawy sądowe

Elemental Holding SA na dzień 31 grudnia 2019 roku nie jest stroną żadnych spraw sądowych, które mogłyby powodować powstanie istotnych zobowiązań finansowych po stronie Spółki.

W dniu 15 lutego 2019 roku Zarząd spółki wniósł powództwo przeciwko Spółce w sprawie o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 23 stycznia 2019 r. Przedmiotem zaskarżenia są następujące uchwały:

- a. Uchwała nr 5 Grupy Akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki działającej pod firmą: ELEMENTAL HOLDING S.A. z dnia 23 stycznia 2019 r. w sprawie dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami,
oraz
- b. Uchwała nr 6 Grupy Akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki działającej pod firmą: ELEMENTAL HOLDING S.A. z dnia 23 stycznia 2019 r. w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. sprawa sądowa nie została zakończona, a postępowanie sądowe zostało zawieszone do chwili rozstrzygnięcia powództwa opisanego poniżej.

W dniu 28 października 2019 roku Spółka otrzymała pozew akcjonariusza Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, w sprawie o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Elemental Holding S.A. z dnia 16 września 2019 r. w przedmiocie ustanowienia pełnomocnika – w osobie adwokata Krzysztofa Waysa – do reprezentowania Spółki w postępowaniu sądowym o stwierdzenie nieważności uchwał nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 stycznia 2019 r. wytoczonym Spółce przez jej Zarząd (o którym mowa w poprzednim akapicie). Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie wraz z powództwem wystąpił z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Elemental Holding S.A. z dnia 16 września 2019 r. W ocenie Spółki pozew jest bezzasadny. Spółka będzie wnosić o oddalenie powództwa. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. sprawa sądowa nie została zakończona.

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 2019 roku nie było konieczności utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W dniu 23 listopada 2018 roku Spółka otrzymała upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno – skarbowej. Zakres kontroli: przestrzeganie przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2016 - 2017. Kontrola trwa do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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 Elemental Holding SA.

26.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2019 roku akcjonariuszami Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V. (wraz z Reventon Sp. o.o.)	53 000 000	31,09%	53 000 000	31,09%
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	25 569 910	15,00%	25 569 910	15,00%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	21 827 597	12,80%	21 827 597	12,80%
JJR Invest sp. z o.o.	11 707 600	6,87%	11 707 600	6,87%
MetLife OFE	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
AEGON OEF	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%

26.3. Jednostka stowarzyszona, jednostka współkontrolowana

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Elemental Holding SA nie posiada jednostek stowarzyszonych ani współkontrolowanych.

26.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie jest współnikiem wspólnych przedsięwzięć.

26.5. Wspólne działania

Na dzień 31 grudnia 2019 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 niepowiązanymi.

26.7. Transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi w Grupie Kapitałowej Elemental Holding SA w roku 2019

Transakcje dokonywane z jednostkami powiązanymi w Grupie Kapitałowej Elemental Holding dotyczą transakcji z jednostkami zależnymi od Elemental Holding SA. Spółką dominującą w Grupie jest Elemental Holding S.A.

Dane w zł

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe	Elemental Strategic Metals Sp. z o.o.	FINEX SICAV SIF SA	Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Collect Points sp. z o.o.	Elemental Terra Recycling sp. z o.o.	Terra Recycling sp. z o.o. sp.k.	Tesla Recycling sp. z o.o. sp.k.	Tesla Recycling sp. z o.o.
Należności razem	246,00	237 185,60	9 825,90	4 500,80	6 867,00	46 027,00	38 562,30	1 732,70
Należności handlowe	246,00	237 185,60	9 825,90	4 500,80	-	46 027,00	38 562,30	-
- od jednostek powiązanych	246,00	237 185,60	9 825,90	4 500,80	-	46 027,00	38 562,30	-
Należności pozostałe	-	-	-	-	6 867,00	-	-	1 732,70
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	6 867,00	-	-	1 732,70

Należności handlowe i pozostałe cd	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	PGM Group sp. z o.o. sp.k.	Platinum MM sp. z o.o. sp.k.	Elemental Resource Management Ltd.	Syntom Nieruchomości Sp. z o.o.	Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	PCB Tech sp. z o.o.	RECAT GmbH
Należności razem	32 173,40	43 084,20	27 411,80	28 755,80	16,20	93 912,40	12 726,20	32 865,90
Należności handlowe	32 173,40	43 084,20	27 411,80	28 755,80	16,20	93 912,40	12 726,20	32 865,90
- od jednostek powiązanych	32 173,40	43 084,20	27 411,80	28 755,80	16,20	93 912,40	12 726,20	32 865,90
Należności pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Należności handlowe i pozostałe cd	Razem
Należności razem	615 893,00
Należności handlowe	607 293,30
- od jednostek powiązanych	607 293,30
Należności pozostałe	8 599,70
- inne	-
Dywidendy	8 599,70

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe	Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Metal Holding s.r.o.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	RECAT GmbH	Razem
Zobowiązania razem	102 215,80	19 462,70	14 088,00	6 845,60	142 612,10
Zobowiązania handlowe	102 215,80	19 462,70	14 088,00	6 845,60	142 612,10
Wobec jednostek powiązanych	102 215,80	19 462,70	14 088,00	6 845,60	142 612,10
Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-	-

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	Elemental Capital SARL	FINEX SICAV SIF SA	Elemental Group sp. z o.o.	Evcler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Elemental Asset Management sp. z o.o.	Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Collect Points sp. z o.o.	Tesla Recycling sp. z o.o. sp.k.
Pożyczki udzielone razem	514 778,20	16 919 174,40	24 973 347,10	19 580 999,30	512 143,00	550 748,60	3 245 080,80	7 881 572,50
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	514 778,20	16 919 174,40	24 973 347,10	19 580 999,30	512 143,00	550 748,60	3 245 080,80	7 881 572,50

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Pożyczki udzielone cd	Kat-Metal Estonia Ou	Elemental Resource Management Ltd.	PCB Tech sp. z o.o.	RECAT GmbH	Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S	Razem
Pożyczki udzielone razem	225 105,50	566 649,10	7 773 244,90	8 551 712,40	0,00	91 294 555,80
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	257 827,20	257 827,20
Pożyczki krótkoterminowe	225 105,50	566 649,10	7 773 244,90	8 551 712,40	257 827,20	91 552 383,00

Pożyczki otrzymane

Pożyczki otrzymane	UAB "EMP recycling"	Terra Recycling sp. z o.o. sp.k.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Syntom Holdco sp. z o.o.	Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	Razem
Pożyczki otrzymane razem	2 190 520,10	1 886 082,20	1 000 109,60	11 100 128,30	4 715 977,20	20 892 817,30
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	3 043 726,00	3 043 726,00
Pożyczki krótkoterminowe	2 190 520,10	1 886 082,20	1 000 109,60	11 100 128,30	1 672 251,10	17 849 091,30

Przychody z odsetek

Przychody z odsetek	Elemental Capital SARL	FINEX SICAV SIF SA	Elemental Group sp. z o.o.	Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Elemental Asset Management sp. z o.o.	Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Collect Points sp. z o.o.	Metal Holding s.r.o.
Przychody finansowe z odsetek	15 389,10	546 623,70	443 253,70	475 450,50	8 143,00	6 135,30	112 425,80	3 290,70
Odsetki od pożyczek udzielonych	15 389,10	546 623,70	443 253,70	475 450,50	8 143,00	6 135,30	112 425,80	3 290,70
Odsetki od nabytych obligacji	-	-	-	-	-	-	-	-

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Przychody z odsetek cd	Tesla Recycling sp. z o.o. sp.k.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	PGM Group sp. z o.o. sp.k.	Platinum MM sp. z o.o. sp.k.	Kat-Metal Oy	Kat-Metal Estonia Ou	Elemental Resource Management Ltd.	PCB Tech sp. z o.o.
Przychody finansowe z odsetek	388 075,20	36 870,10	13,70	361 479,50	- 4 912,90	13 388,00	141 516,40	342 506,10
Odsetki od pożyczek udzielonych	388 075,20	36 870,10	13,70	361 479,50	- 4 912,90	13 388,00	141 516,40	342 506,10
Odsetki od nabytych obligacji	-	-	-	-	-	-	-	-

Przychody z odsetek cd	RECAT GmbH	Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S	Razem
Przychody finansowe z odsetek	350 489,00	5 055,40	3 245 192,30
Odsetki od pożyczek udzielonych	350 489,00	5 055,40	3 245 192,30
Odsetki od nabytych obligacji	-	-	-

Przychody z dywidend

Przychody z dywidend	Collect Recycling sp. z o.o.	Elemental Terra Recycling sp. z o.o.	Tesla Recycling sp. z o.o.	PGM Group sp. z o.o.	Razem
Dywidendy	16 209,00	6 867,00	1 732,70	8 891,90	33 700,50

Koszty odsetek

Koszty odsetek	UAB "EMP recycling"	Terra Recycling sp. z o.o. sp.k.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Syntom Holdco sp. z o.o.	Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	Razem
Koszty finansowe z odsetek	57 943,60	277 514,70	10 789,20	298 295,40	84 213,00	728 756,00
Odsetki od pożyczek otrzymanych	57 943,60	277 514,70	10 789,20	298 295,40	84 213,00	728 756,00
Odsetki od wyemitowanych obligacji	-	-	-	-	-	-

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 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Sprzedaż

Sprzedaż ogółem	Elemental Strategic Metals Sp. z o.o.	FINEX SICAV SIF SA	Elemental Group sp. z o.o.	Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Evciler & Elemental Recycling B.V.	Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Collect Points sp. z o.o.	Collect Recycling sp. z o.o.
Sprzedaż razem	548,40	237 185,60	6 180,00	53 919,60	- 28,00	76 870,80	132 980,90	100,00
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	548,40	237 185,60	6 180,00	26 401,70	-	32 298,20	27 175,20	100,00
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	122,00	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z refaktur kosztów	-	-	-	27 396,00	- 28,00	44 572,60	105 805,70	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-

Sprzedaż ogółem cd	Terra Holdco sp. z o.o.	Terra Recycling sp. z o.o. sp.k.	Tesla Recycling sp. z o.o. sp.k.	Tesla Holdco sp. z o.o.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	PGM Group sp. z o.o. sp.k.	Platinum MM sp. z o.o. sp.k.	Kat-Metal Estonia Ou
Sprzedaż razem	6 196,30	276 248,00	240 490,00	6 196,30	197 301,00	182 567,40	72 377,30	7 150,20
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	6 180,00	204 680,70	166 401,00	6 180,00	155 947,10	147 479,50	39 263,60	-
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z refaktur kosztów	16,30	59 019,00	61 540,60	16,30	31 249,40	5 497,00	14 879,90	7 150,20
Pozostałe	-	12 548,40	12 548,40	-	10 104,50	29 590,90	18 233,80	-

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Sprzedaż ogółem cd	Elemental Resource Management Ltd.	Syntom Nieruchomości Sp. z o.o.	Syntom Holdco sp. z o.o.	Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	PCB Tech sp. z o.o.	RECAT GmbH	Evciler Kimya Madencilik ve Degerli Metaller Sanayi Ticaret A.S	Razem
Sprzedaż razem	22 055,30	6 196,20	6 196,30	340 096,30	137 541,80	54 309,60	20 963,80	2 083 642,60
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	6 180,00	6 180,00	236 108,50	116 143,90	32 309,60	-	1 452 942,90
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-	-	-	6 663,40	6 785,40
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody z refaktur kosztów	22 055,30	16,20	16,30	52 333,30	16 715,90	22 000,00	14 300,40	484 552,00
Pozostałe	-	-	-	51 654,40	4 682,00	-	-	139 362,40

Zakup

Zakup ogółem	Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Metal Holding s.r.o.	Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o.	Platinum MM sp. z o.o. sp.k.	RECAT GmbH	Razem
Zakup razem	749 670,80	238 126,10	11 453,60	371,80	74 662,70	1 074 285,10
Koszty działalności operacyjnej	749 670,80	238 126,10	11 453,60	371,80	74 662,70	1 074 285,10
Usługi obce	749 670,80	238 126,10	11 453,60	371,80	74 662,70	1 074 285,10

26.8. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W roku 2019 nie udzielono Członkom Zarządu pożyczek.

26.9. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W roku 2019 nie wystąpiły inne transakcje z udziałem Członków Zarządu Spółki.

26.10. Otrzymane poręczenia i gwarancje od spółek powiązanych

Spółka nie otrzymała poręczeń i gwarancji.

26.11. Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi

W roku 2019 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi nienależącymi do Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA.

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenie członków zarządu	1 301	1 002

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenie członków rady nadzorczej	135	90

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 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	19	17
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25	18
Przegląd półroczny sprawozdania finansowego	14	11
Przegląd półroczny skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15	11

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Przeglądy pakietów konsolidacyjnych spółek na potrzeby półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	66	0
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Razem	139	57

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 (np. 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 Spółki z Grupy Kapitałowej 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 osiągnięte 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 miałaby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

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 Grupę Kapitałową 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 osiąganego 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 osiągnięte 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 zużytych 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 zawierał 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 A/2019 i B/2019

Zgodnie z zatwierdzonymi warunkami emisji obligacji Spółka wyemitowała w dniu 28 czerwca 2019 roku 23.703 obligacji na okaziciela serii A/2019, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda oraz 38.139 obligacji na okaziciela serii B/2019, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda. Obligacje nie mają formy dokumentu, są emitowane i obejmowane po wartości nominalnej.

Wykup obligacji nastąpi najpóźniej w dniu 31 marca 2025 roku. Wyemitowane obligacje serii A/2019 oraz serii B/2019 będą podlegały amortyzacji [kapitału] według następującego harmonogramu:

1. Płatność Rat Wykupu będzie następowała cztery razy w roku, każdego 28 dnia marca, 28 dnia czerwca, 28 dnia września i 28 dnia grudnia.
2. Pierwszym dniem wypłaty odsetek jest dzień 28 września 2019 roku, a ostatnim 31 marca 2025 roku, który jest jednocześnie dniem wykupu.

Wysokość odsetek emisji serii A/2019 oraz serii B/2019 jest określona wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w oparciu o wskaźnik WIBOR powiększony o marżę.

W dniu 28 czerwca 2019 roku wystosował propozycję nabycia obligacji obu serii obligacji do mBank S.A. a bank w tym samym dniu, propozycję przyjął.

Emisja obligacji, o której mowa powyżej następuje w wykonaniu Programu Emisji Obligacji prowadzonego zgodnie z Umową Emisyjną z dnia 26 czerwca 2019 roku, o zawarciu której Emitent informował w Raporcie bieżącym 29/2019 z dnia 27 czerwca 2019 roku.

Zdaniem Spółki nie istnieją przesłanki do uznania, że po stronie Spółki istnieje znaczące ryzyko naruszenia warunków emisji obligacji.

29. Instrumenty finansowe

Wartość **aktywów finansowych** prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Wartość **zobowiązań finansowych** prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZWGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Kategorie aktywów finansowych na dzień 31.12.2019

Opis	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	Razem
Aktywa trwałe	424	0	0	0	0	0	0	424
Należności i pożyczki	6	0	0	0	0	0	0	6
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	418	0	0	0	0	0	0	418
Aktywa obrotowe	94 292	0	0	0	0	0	0	94 292
Należności z tytułu doatw i usług oraz pozostałe należności	2 071	0	0	0	0	0	0	2 071
Pożyczki	91 311	0	0	0	0	0	0	91 311
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	394	0	0	0	0	394
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	517	0	0	0	0	0	0	517
Kategoria aktywów finansowych razem	94 716	0	0	0	0	0	0	94 716

Kategorie aktywów finansowych na dzień 31.12.2018

Opis	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	Razem
Aktywa trwałe	15 344	0	0	0	0	0	0	15 344
Pożyczki udzielone	15 344	0	0	0	0	0	0	15 344
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	79 162	4 037	0	0	0	0	0	83 199
Należności z tytułu dostaw i usług	494	0	0	0	0	0	0	494
Pozostałe należności	0	3 981	0	0	0	0	0	3 981
Pożyczki	76 500	0	0	0	0	0	0	76 500
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	56	0	0	0	0	56
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (obligacje)	120	0	0	0	0	0	0	120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 048	0	0	0	0	0	0	2 048
Kategoria aktywów finansowych razem	94 506	4 037	0	0	0	0	0	98 543

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Kategorie zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2019

Opis	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	Razem
Zobowiązania długoterminowe	62 736	0	0	0	0	0	0	62 736
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 044	0	0	0	0	0	0	3 044
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	59 692	0	0	0	0	0	0	59 692
Zobowiązania krótkoterminowe	39 754	0	0	0	0	0	0	39 754
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	890	0	0	0	0	0	0	890
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 865	0	0	0	0	0	0	38 865
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Kategorie zobowiązań finansowych razem	102 490	0	0	0	0	0	0	102 490

Kategorie zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2018

Opis	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	Razem
Zobowiązania długoterminowe	55 293	0	0	0	0	0	0	55 293
Kredyty, pożyczki	15 305	0	0	0	0	0	0	15 305
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligacje	39 916	0	0	0	0	0	0	39 916
Zobowiązania leasingowe	72					0	0	72
Zobowiązania krótkoterminowe	38 016	0	0	0	0	0	0	38 016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310	0	0	0	0	0	0	310
Kredyty i pożyczki	12 954	0	0	0	0	0	0	12 954
Obligacje	24 642					0	0	24 642
Zobowiązania leasingowe	110					0	0	110
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Kategorie zobowiązań finansowych razem	93 309	0	0	0	0	0	0	93 309

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	94 710	94 710	98 542	98 542
Pożyczki	91 728	91 728	91 843	91 843
Należności z tytułu dostaw i usług	627	627	494	494
Pozostałe należności	1 444	1 444	3 981	3 981
Pochodne instrumenty finansowe	394	394	56	56
Obligacje	-	-	120	120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	517	517	2 048	2 048
Zobowiązania:	102 299	102 299	93 309	93 309
Pożyczki i kredyty	35 385	35 385	28 259	28 259
Obligacje	62 520	62 520	64 558	64 558
Leasing finansowy	3 696	3 696	182	182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	698	698	310	310

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Wycenę aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym na poziomie 3) przeprowadza zespół ds. finansów, a w przypadkach, które wymagają specjalistycznej wiedzy, podmiot zewnętrzny. Technika wyceny jest dobierana do indywidualnych cech wycenianego instrumentu, przy czym maksymalizuje się wykorzystanie informacji pochodzących z rynku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów.

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

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

Wartość bilansowa pożyczek otrzymanych oraz udzielonych a także obligacji została uznana za racjonalnie przybliżoną do ich wartości godziwej z uwagi na to, że w większości oparte są o zmienną stopę procentową.

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego spółki na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej) – dane w tys. PLN

Dane w tys. PLN
31.12.2019

Opis	Stan na koniec okresu	Wpływ na wynik finansowy brutto +1%	Wpływ na wynik finansowy brutto -1%
Pasywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:			
- otrzymane kredyty i pożyczki	35 385	- 353,85	353,85
- obligacje wyemitowane	62 520	- 625,20	625,20
- zawarte umowy leasingowe	3 696	- 36,96	36,96

Do analizy przyjęty został wskaźnik +/- 1% gdyż Spółka założyła, że stopy procentowe nie będą się wahały więcej niż 1 punkt procentowy.

Ryzyko kredytowe

Spółka zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów z tytułu należności. Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Należności z tytułu dostaw i usług w większości Spółka posiada od podmiotów powiązanych z grupy kapitałowej, dlatego też Spółka określa ryzyko kredytowe w tym obszarze za nieistotne. Spółka nie tworzyła odpisów z tyt. ryzyka kredytowe ponieważ w ocenie Spółki nie jest ono znaczące.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Elemental Holding S.A. dotyczy przede wszystkim wahań kursów walut w odniesieniu do udzielonych i otrzymanych pożyczek.

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walut i wpływ jaki zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Emitenta zaprezentowana została poniżej w tabeli z założeniem wzrostu lub spadku kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 5% w stosunku do kursu bilansowego

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Dane w tys. PLN
31.12.2019

Opis	Stan na koniec okresu w PLN	Wpływ na wynik finansowy brutto +5%	Wpływ na wynik finansowy brutto -5%
Udzielone pożyczki i kredyty:			
- udzielone kredyty i pożyczki w EUR	38 313,5	+1 915,7	-1 915,7
- udzielone kredyty i pożyczki w USD	16 314,9	+815,7	-815,7

Opis	Stan na koniec okresu	Wpływ na wynik finansowy brutto +5%	Wpływ na wynik finansowy brutto -5%
Kredyty i pożyczki otrzymane:			
- otrzymane kredyty i pożyczki w EUR	2 190,5	-109,5	+109,5

Ryzyko związane z płynnością

Spółka zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych odbywa się przy pomocy narzędzia okresowego prognozowania płynności. Celem Spółki jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie jej odpowiednich źródeł finansowania. Cel realizowany jest poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje itp.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Dane w tys. PLN
31.12.2019

Opis	Na żądanie	do 12 miesięcy	do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		32 341,00	3 044,00	35 385,00
Obligacje		5 240,00	57 280,00	62 520,00
Leasing		1284	2412	3 696,00
Zmienne akcje uprzywilejowane				0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		889		889,00
– od jednostek powiązanych		143		143,00
Instrumenty pochodne				0,00

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

ELEMENTAL HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

2019 roku i 31 grudnia 2018 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.

	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	101 600	92 998
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	890	578
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	517	2 048
Zadłużenie netto	101 973	91 528
Kapitał własny	291 026	308 753
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitał razem	291 026	308 753
Kapitał i zadłużenie netto	392 999	400 281

31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

Struktura zatrudnienia:

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Pracownicy umysłowi	9	12
Pracownicy fizyczni	0	0
Razem	9	12

Przeciętne zatrudnienie

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Zarząd	3,00	2,67
Administracja	5,82	7,14
Dział sprzedaży	0	0
Pion produkcji	0	0
Pozostali	0	0
Razem	8,82	9,81

Zatrudnienie na dzień bilansowy w osobach

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Zarząd	3	3
Administracja	5	9
Dział sprzedaży	0	0
Pion produkcji	0	0
Pozostali	0	0
Razem	8	12

Rotacja zatrudnienia

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Liczba pracowników przyjętych	1	6
Liczba pracowników zwolnionych	5	2
Razem	-4	4

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 stycznia 2020 roku, Spółka powzięła informację od swojej spółki zależnej – Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dalej jako "Tesla") - o zawarciu w dniu 10 stycznia 2020 roku Umowy zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach Emitenta, posiadanych przez Teslę _dalej jako

"Umowa". Umowa została zawarta z mBankiem S.A. (dalej jako "Bank"), jako zastawnikiem, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających między innymi z Umowy kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku _dalej jako "Umowa Kredytowa"_ , o której Spółka poinformował w Raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku oraz Umowy zmieniającej i ujednoliconą Umowę Kredytową z dnia 16 grudnia 2019 roku i Umowy Pomiędzy Wierzycielami, o których Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 59/2019 z dnia 16 grudnia 2019 roku. Zgodnie z Umową zastaw finansowy i rejestrowy został ustanowiony na 17.518.924 zdematerializowanych akcjach Emitenta posiadanych przez Teslę.

W dniu 5 lutego 2020 roku, TESLA Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa nabyła 8.430.090 akcji spółki Elemental Holding S.A.. Nabycie akcji własnych nastąpiło w efekcie Oferty nabycia akcji własnych, która została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku. W efekcie nabycia akcji własnych TESLA Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa posiadała łącznie 34.000.000 akcji spółki, stanowiących 19,95% kapitału zakładowego Spółki oraz 19,95% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Spółki.

W dniu 24 stycznia 2020 roku, podmiot zależny od Emitenta – TESLA Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa _dalej jako "TESLA"_ , zawarła umowę warunkową (dalej jako "Umowa"), która stanowiła podstawę nabycia 49% udziałów (dalej jako "Udziały") w spółce Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze (dalej jako "Evciler Kimya"). Po spełnieniu warunków określonych w Umowie, w dniu 13 marca 2020 roku na Teslę przeszła własność udziałów w Evciler Kimya. W dniu 24 kwietnia 2020 roku, Tesla przeniosła własność akcji Emitenta (akcje własne) w ramach rozliczenia ceny nabycia udziałów w spółce Evciler Kimya. Tesla, w ramach zapłaty ceny za nabyte udziały w Evciler Kimya, przeniosła na sprzedającego własność 7.916.174 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Elemental Holding S.A.. Przeniesienie własności akcji, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stanowiło całkowitą zapłatę ceny za nabyte udziały.

W dniu 5 lutego 2020 roku, podmiot zależny od Emitenta – FINES SICAV SIF S.A. – Private Equity VII (dalej jako "FINEX"), zawarł umowę, która stanowi podstawę nabycia 49% udziałów w spółce Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC z siedzibą w Dubaju. Po transakcji i przejściu własności udziałów, zgodnie z prawem Zjednoczonych Emiratów Arabskich, FINEX będzie posiadał 100% udziałów w EERME DMCC. Cena nabycia Udziałów wynosi 7.999.000 Euro.

W dniu 6 kwietnia 2020 roku, Spółka zawarła Umowę zobowiązującą do nabycia 49% udziałów w spółce Elemental Resource Management Limited z siedzibą w Leeds (dalej jako „ERM”). Zgodnie z umową Spółka, lub podmiot wskazany przez Emitenta, nabędzie Udziały w ERM po spełnieniu określonych w Umowie warunków, tj. między innymi uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, a także satysfakcjonującego dla obydwu stron Umowy ustalenia sposobu rozliczenia ceny za nabywane udziały. Strony ustaliły, że nabycie Udziałów i końcowe rozliczenie transakcji nastąpi w terminie do 31 grudnia 2020 roku. Cena za nabywane udziały zostanie ustalona w odniesieniu do wartości przedsiębiorstwa ERM, która będzie określona jako siedmiokrotność EBITDA za 2020 rok i pomniejszona o dług netto ERM. Strony przewidziały, że zapłata ceny może nastąpić poprzez przekazanie sprzedającemu akcji własnych Emitenta lub ewentualnych wierzytelności. Po transakcji i przejściu własności Udziałów, zgodnie z prawem brytyjskim, Emitent będzie posiadał bezpośrednio lub pośrednio w sumie 100% udziałów w ERM.

W dniu 8 maja 2020 roku, Spółka zawarła ze spółką prawa holenderskiego EFF B.V (dalej jako "EFF") z siedzibą w Maastricht Umowę uprawniającą Emitenta do nabycia akcji (dalej jako "Umowa") spółki Elemental Asia S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (dalej jako "Elemental Asia"). Na podstawie zawartej umowy strony zobowiązały się do podjęcia czynności zmierzających do zbycia przez EFF na rzecz Emitenta nie mniej niż 3.061.671 i nie więcej niż 4.162.900 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Elemental Asia (dalej jako "Akcje"). Strony postanowiły, że po spełnieniu warunków określonych w Umowie, tj. między innymi pozytywnego zakończenia procesu badania stanu prawnego, finansowego i podatkowego Elemental Asia, zawrą umowę, która będzie określała ilość akcji będących przedmiotem sprzedaży, a także cenę sprzedaży akcji (dalej jako "Umowa Rozporządzająca"). Strony ustaliły, że cena sprzedaży Akcji zostanie ustalona w oparciu o wartość przedsiębiorstwa Elemental Asia, stanowiącą siedmiokrotność EBITDA Elemental Asia za 2020 rok, powiększoną o środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2020 rok oraz pomniejszoną o zadłużenie na dzień 31 grudnia 2020 rok (dalej jako "Wartość Przedsiębiorstwa"). Wartość Przedsiębiorstwa, będąca podstawą określenia ceny za Akcje, zostanie ustalona na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego Elemental Asia za 2020 rok. W

przypadku kiedy cena sprzedaży Akcji ustalona na podstawie Umowy będzie wyższa od średniej cena giełdowej Akcji Elemental Asia w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 3 ostatnich miesięcy poprzedzających zawarcie Umowy Rozporządzającej, Spółka będzie miała prawo odstąpienia od Umowy. Strony dopuściły możliwość rozliczenia ceny sprzedaży Akcji zarówno poprzez zapłatę określonej kwoty pieniężnej jak i poprzez przeniesienie własności akcji własnych Emitenta. Ponadto strony uzgodniły wzajemne zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy. Strony ustaliły, że Umowa Rozporządzająca zostanie zawarta po spełnieniu wszystkich warunków określonych w Umowie, nie później niż do dnia 30 kwietnia 2021 roku. EFF jest podmiotem powiązanym ze Spółką, tj. pan Paweł Jarski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, pełni również funkcję Członka Zarządu EFF, a ponadto EFF jest akcjonariuszem Spółki, posiadającym łącznie około 28% akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zawarcie ww. Umowy z EFF.

W dniu 1 czerwca 2020 roku, Spółka oraz niektóre spółki zależne (jako dłużnicy lub poręczyciele) zawarły z mBank S.A. (jako kredytodawcą, agentem kredytu i agentem zabezpieczeń) Umowę zmieniającą i ujednolicającą (dalej jako "Umowa zmieniająca") Umowę kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku (dalej jako "Umowa Kredytowa"), o której Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku. W wyniku zawarcia ww. Umowy zmieniającej, łączne maksymalne zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych z tytułu Umowy Kredytowej zostanie zmniejszone z kwoty 210.000.000 zł do kwoty 175.000.000 zł. Szczegółowe informacje na temat ww. Umowy zmieniającej Spółka przekazała w Raporcie bieżącym nr 43/2020 z dnia 1 czerwca 2020 roku.

Istotne znaczenie dla wyników finansowych w 2020 roku będzie miało spowolnienie gospodarcze spowodowane wystąpieniem pandemii Covid-19. W wyniku rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2, na terenach funkcjonowania spółek z Grupy Kapitałowej, zostało wprowadzonych szereg ograniczeń i obostrzeń w funkcjonowaniu przedsiębiorstw. Spółka wskazuje, że zarówno na terenie Polski, jak i innych krajów, na terenie których funkcjonują gospodarczo spółki z Grupy Kapitałowej, można przyjąć, że negatywny wpływ szerzącej się pandemii rozpoczął się od początku drugiego kwartału 2020 roku. Szczególne znaczenie w tym wypadku ma zamknięcie granic Państwa i ograniczenie ruchu transgranicznego do niezbędnego minimum.

W okresie trwania pandemii cała Grupa Kapitałowa Elemental Holding S.A., w tym również Spółka dominująca znajduje się pod silnym wpływem sytuacji partnerów handlowych. Niektórzy z nich w ostatnim okresie ograniczyli lub czasowo wstrzymali swoją działalność operacyjną, co będzie wiązało się ze spadkiem poziomu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Emitenta, a w rezultacie będzie powodowało zmniejszenie przychodów Emitenta. Głównymi przyczynami są obostrzenia związane z ograniczeniem w międzynarodowym transporcie towarów i materiałów (zamknięcie lub ograniczenie ruchu transgranicznego) oraz ograniczeniem związanym pracą w skupiskach ludzkich (wymuszona izolacja).

Ostateczna wielkość spadku poziomu sprzedaży będzie uzależniona od okresu ograniczenia działalności dostawców i odbiorców Grupy Kapitałowej Spółki oraz od szybkości przywracania poziomu zamówień z ich strony.

W rezultacie analizy sytuacji gospodarczej w kraju, a także uwarunkowań zmian następujących na rynkach międzynarodowych Emitent rozpoznaje najwyższe ryzyko wpływu skutków COVID19 po stronie sprzedaży towarów oraz po stronie zerwania łańcucha dostaw.

Mając na względzie okres minionych 6 miesięcy, a także okoliczność zahamowania gospodarczego w skali krajowej oraz międzynarodowej, Spółka szacuje możliwe spadki przychodów z działalności w okresie trwania epidemii:

- a) w segmencie SAC do 60%;
- b) w segmencie PCB do 50 %;
- c) w segmencie WEEE do 50%;
- d) w segmencie Non-Ferrous do 60%.

W chwili obecnej Spółka koncentruje się na minimalizowaniu negatywnych skutków pandemii COVID-19.

Podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta podejmują działania mające na celu dostosowanie mocy produkcyjnych i skali działalności do aktualnych potrzeb rynkowych.

Zarząd Spółki dominującej informuje, że w związku z przewidywanym spadkiem przychodów w okresie pandemii Spółka i jej podmioty zależne złożyły lub będą składały stosowne wnioski (dla MSP) w ramach wsparcia przewidzianego w tzw. tarczy antykryzysowej. W ocenie Zarządu bardzo ważna będzie skala uzyskanej

pomocy państwowej w ramach przeciwdziałania negatywnym skutkom gospodarczym pandemii. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółki z Grupy Kapitałowej otrzymały wsparcie w ramach tarczy antykryzysowej w kwocie 12,5m zł.

Dodatkowo, w celu obniżenia kosztów pracy w niektórych spółkach Grupy Kapitałowej Elemental Holding wprowadzono zmniejszony wymiar podstawowego czasu pracy, obniżenie wynagrodzenia i wprowadzenie przestoju dla części załogi. Wprowadzone rozwiązania mają charakter czasowy i wynikają z dopasowania zapotrzebowania na wykonywaną pracę do obecnych warunków rynkowych.

Płynność zarówno całej Grupy Kapitałowej, jak również Emitenta jest zabezpieczona, wynika to z pomocy otrzymanej w ramach lokalnych narodowych projektów antykryzysowych, oraz otrzymaniu z Mbank dodatkowego finansowania obrotowego w kwocie 35 mln. zł oraz 3 miesięczne zwolnienie z zobowiązań finansowych (raty kredytowe + leasingi).

Dodatkowo do momentu ostatecznego określenia wpływu COVID-19 na działalność Emitenta, Grupa czasowo ogranicza działania inwestycyjne. Realizowane będą tylko inwestycje już rozpoczęte oraz inwestycje niezbędne dla umożliwienia niezakłóconego kontynuowania działalności produkcyjnej.

W okresie przejściowym, tzn. w okresie gdy poszczególni partnerzy biznesowi będą powoli wracać do normalnej działalności operacyjnej, Elemental zacznie przywracać normalny tryb działalności.

Okres post-pandemiczny w ocenie Zarządu wydaje się być szansą na dalszy rozwój; szansa ta wynika z dobrego przygotowania się Grupy Elemental do okresu (post)pandemicznego (utrzymywanie relacji z kontrahentami, działania naprawcze, ograniczenie kosztów, pozyskanie dodatkowego finansowania z „Tarczy antykryzysowej”) oraz siły konkurencyjnej grupy na rynku.

Emitent będzie na bieżąco informował o skutkach pandemii COVID-19 jakie będą miały wpływ na dalsze wyniki i działalność Grupy, jednakże nie widzi zagrożenia do kontynuacji działalności.

Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 30.06.2020 roku.

Grodzisk Mazowiecki, dnia 30 czerwca 2020 roku

Podpisy Zarządu

Paweł Jarski – Prezes Zarządu

Michał Zygmunt – Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro – Członek Zarządu

Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe sporządził

Dorota Godlewska-Dudek – Główna Księgowa