



# **Elemental** Holding SA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ELEMENTAL HOLDING  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU

Grodzisk Mazowiecki, 1 czerwca 2021 roku

## Spis Treści

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA
- C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.

## A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (*Dz.U.2018.757 z późn. zm.*), dalej jako „Rozporządzenie”, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że:

- wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Niektóre jednostki Grupy, mające siedzibę w Polsce, prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) lub spółki zagraniczne, które prowadzą swoje księgi zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w danym kraju. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra - Członek Zarządu

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są zgodnie z art. 45 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami), dalej jako „UoR” w tysiącach PLN. Ewentualne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w poszczególnych pozycjach tabel mogą różnić się od ich podsumowań z uwagi na algorytm zaokrągleń wartości do pełnych tys. PLN.

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

Okres sprawozdawczy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2020	4,4742	4,6148
2019	4,3018	4,2585

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

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

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

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

Wyszczególnienie	2020		2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 146 178	926 686	2 244 893	521 850
Koszt własny sprzedaży	3 631 441	811 640	1 985 246	461 492
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	227 533	50 854	73 937	17 187
Zysk (strata) brutto	202 611	45 284	51 797	12 040
Zysk (strata) netto	173 631	38 807	40 844	9 495
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	89 027	19 898	18 849	4 382
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	<b>0,52</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>	<b>0,03</b>
	<b>Na dzień 31.12.2020</b>		<b>Na dzień 31.12.2019</b>	
Aktywa trwałe	663 166	143 704	533 766	125 643
Aktywa obrotowe	665 525	144 215	537 768	126 584
Kapitał własny	523 411	113 420	533 777	125 543
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	418 125	90 605	467 741	110 101
Zobowiązania długoterminowe	196 021	42 477	168 659	39 605
Zobowiązania krótkoterminowe	609 260	132 023	369 098	86 881
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,45	0,53	2,73	0,64
	<b>Za okres 01.01-31.12.2020</b>		<b>za okres 01.01-31.12.2019</b>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	145 177	32 448	38 999	9 066
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-89 417	-19 985	-45 382	-10 550
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 245	1 843	36 948	8 589

## C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING

### INFORMACJE OGÓLNE

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

Nazwa:	Elemental Holding SA
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest działalność firm centralnych i holdingów, działalność rachunkowo-księgową oraz doradztwo podatkowe.
Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej	Zasadniczym przedmiotem działalności spółek z Grupy Kapitałowej jest działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców; sprzedaż hurtowa odpadów i złomu; działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy – KRS pod numerem KRS 0000375737
Numer statystyczny REGON:	141534442
NIP:	5291756419

Spółka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 14 sierpnia 2008 roku pod firmą Synergis Metal recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Synergis Metal recycling sp. z o.o. została przekształcona w spółkę Elemental Holding SA na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Synergis Metal recycling sp. z o.o. z dnia 14 grudnia 2010 roku.

#### II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca Elemental Holding SA i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2020 roku.

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

#### III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 grudnia 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

#### IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2020 r.:

##### Zarząd:

Na dzień 31.12.2020 r.

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

##### Zmiany w składzie Zarządu

Dnia 14 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki, na kolejną, wspólną, trzyletnią kadencję, w dotychczasowym składzie tj.:

1. Paweł Jarski – Prezes Zarządu,
2. Michał Zygmunt – Wiceprezes Zarządu,
3. Anna Kostro – Członek Zarządu,
4. Krzysztof Spyra – Członek Zarządu

##### Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.12.2020 r.

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

##### Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

Brak zmian w badanym okresie.

#### V. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
JJR INVEST Sp. z o.o.	55 980 174	32,84%	55 980 174	32,84%
EFF B.V.	54 700 084	32,09%	54 700 084	32,09%
Tesla Recycling sp. z o.o.	26 083 826	15,30%	26 083 826	15,30%
Maciej Rogaliński	8 474 576	4,97%	8 474 576	4,97%
Terra Recycling sp. z o.o.	6 988 837	4,10%	6 988 837	4,10%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100%</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Według stanu na 31 grudnia 2019 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V.*	53 000 000	31,09%	53 000 000	31,09%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	25 569 910	15,00%	25 569 910	15,00%
Nationale-Nederlanden PTE SA	21 827 597	12,80%	21 827 597	12,80%
MetLife OFE	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
JJR Invest sp. z o.o.	11 707 600	6,87%	11 707 600	6,87%
Aegon OFE	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%

\*50.750.000 AKCJI BEZPOŚREDNIO ORAZ 2.250.000 AKCJI POŚREDNIO ORAZ PRZEZ PODMIOT ZALEŻNY REVENTON SP. Z O.O.

**VI. Spółki zależne:**

Według stanu na dzień 31.12.2020 r.

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Tesla Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	Warszawa	100%
Terra Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Group Consulting Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%
Elemental Geri Dönüşüm Anonim Şirketi (dawniej Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi)	Ankara, Turcja	100%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	Kat Metal Oy posiada 80% w spółce Kat Metal Estonia
Elemental Resource Management Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII	Luksemburg	100%
Elemental Capital SARL	Luksemburg	100%
Syntom Holdco Sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Tesla Recycling Sp. z o.o. w likwidacji	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco Sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Terra Recycling Sp. z o.o. w likwidacji	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco Sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Group Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Platinum Sp. z o.o.	Wysogotowo	100%
Platinum M.M. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Wysogotowo	100%
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Catalyst Recycling Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Sp. z o.o. w likwidacji	Grodzisk Mazowiecki	100%
PCB Tech Sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%
RECAT GmbH	Sulzfeld, Niemcy	52,8%
Tesla Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Elemental Strategic Metals Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	85%
Elemental New Technologies Sp. z o. o. w organizacji	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental h2tech Sp. z o. o.	Grodzisk Mazowiecki	85%
Elemental USA Inc.	Wilimington, Delaware (USA)	51%
PGM of Texas LLC	San Marcos, Texas (USA)	66%
DAG Recycling GmbH	Niemcy	Elemental Geri Donusum A.S. posiada 51% w DAG Recycling GmbH
Elemental Maryland Inc.	USA	100%

Zmiany w Grupie Kapitałowej w prezentowanym okresie:

W dniu 2 stycznia 2020 roku Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dalej: „Spółka Przekształcana”) została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Collect Points sp. z o.o. (dalej: „Spółka Przekształcona”), na mocy uchwały nr 3 Wspólników Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim z dnia 28 maja 2019 r. w sprawie przekształcenia Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 7 lutego 2020 roku pomiędzy Collect Recycling sp. z o.o., a Syntom Holdco sp. z o.o. została podpisana umowa sprzedaży udziałów Collect Points sp. z o.o. Dotychczasowy właściciel udziałów, tj. Collect Recycling sp. z o.o. sprzedała 20 udziałów w kapitale zakładowym Collect Points sp. z o.o. na rzecz Syntom Holdco sp. z o.o. Tym samym od dnia 7 lutego 2020 roku 100 % udziałów w kapitale zakładowym Collect Points sp. z o.o. posiada Syntom Holdco sp. z o.o.

W dniu 7 lutego 2020 roku pomiędzy Syntom sp. z o.o., a Syntom Metal Recycling sp. z o.o. została podpisana umowa sprzedaży udziałów Syntom Nieruchomości sp. z o.o. Dotychczasowy właściciel udziału, tj. Syntom sp. z o.o. sprzedała 1 udział w kapitale zakładowym Syntom Nieruchomości sp. z o.o. na rzecz Syntom Metal Recycling sp. z o.o. Tym samym od dnia 7 lutego 2020 roku 100 % udziałów w kapitale zakładowym Syntom Nieruchomości sp. z o.o. posiada Syntom Metal Recycling sp. z o.o.

W dniu 7 lutego 2020 roku pomiędzy Syntom sp. z o.o., a Syntom Holdco sp. z o.o. została podpisana umowy sprzedaży udziałów Syntom Metal Recycling sp. z o.o. Dotychczasowy właściciel udziału, tj. Syntom sp. z o.o. sprzedała 1 udział w kapitale zakładowym Syntom Metal Recycling sp. z o.o. na rzecz Syntom Holdco sp. z o.o. Tym samym od dnia 7 lutego 2020 roku 100 % udziałów w kapitale zakładowym Syntom Metal Recycling sp. z o.o. posiada Syntom Holdco sp. z o.o.

W dniu 10 stycznia 2020 roku, Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k („Tesla”) zawarła Umowę 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, o której Emitent 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 Pomędzy 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 o wartości nominalnej 17 518 924 zł.

W dniu 23 stycznia 2020 roku Spółka opublikowała trzecią ofertę nabycia akcji własnych przez Teslę. Oferowana cena nabycia akcji własnych wynosiła 1,75 zł za jedną akcją Spółki. Oferta dotyczyła 8 430 090 sztuk zdematerializowanych akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 8 430 090 zł. Rozpoczęcie przyjmowania ofert przez Tesla rozpoczęło się w dniu 27 stycznia 2020 roku i zakończyła 31 stycznia 2020 roku. Rozliczenie transakcji nabycia akcji nastąpiło w dniu 5 lutego 2020 roku. W wyniku przeprowadzonego skupu Tesla nabyła 8 430 090 akcje Emitenta stanowiące 4,95% kapitału zakładowego i uprawniających do 8 430 090 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, które stanowią 4,95% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Spółki. Wartość nominalna akcji nabytych przez Tesla wyniosła 8 430 090 zł.



Łącznie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Tesla nabyła 34 000 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Elemental Holding S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 34 000 000 zł, stanowiących 19,95% kapitału zakładowego i uprawniających do 34 000 000 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki co stanowi 19,95% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach spółki.

W dniu 24 stycznia 2020 roku Tesla zawarła umowę w sprawie nabycia 49% udziałów w Spółce Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze. Nabycie przedmiotowych udziałów zostało uzależnione od uzyskania zgody Tureckiego Urzędu Ochrony Konkurencji.

W dniu 5 lutego 2020 roku podmiot zależny od Spółki – FINEX SICAV SIF. S.A. – Private Equity VII zawarł umowę stanowiącą podstawę nabycia 49% udziałów w spółce Evciler&Elemental Recycling Middle East DMCC w siedzibą w Dubaju.

W dniu 13 marca 2020 roku na Tesłę przeszła własność 49% udziałów w Spółce Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Ankarze.

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 24 kwietnia 2020 roku, Tesla przeniosła własność akcji Emitenta w ramach rozliczenia ceny nabycia udziałów w spółce Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi. Tesla, w ramach zapłaty ceny za nabyte udziały w Evciler, 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, stanowi całkowitą zapłatę ceny za nabyte udziały w Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, którą strony ustaliły na kwotę 3 631 149 Euro.

W dniu 4 maja 2020 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu spółki Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która powstała w wyniku przekształcenia Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Przekształcenie zostało dokonane na mocy uchwały nr 3 wspólników Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z dnia 21 listopada 2019 roku w sprawie przekształcenia Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (Akt Notarialny Rep. A nr 6994/2019 sporządzony przez Magdalenę Sieradz-Podsiadły Notariusza w Grodzisku Mazowieckim).

W dniu 7 maja 2020 roku spółka Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi zmieniła firmą na Elemental Geri Dönüşüm Anonim Şirketi.

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 powiązany 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 29 maja 2020 roku sąd rejestrowy właściwy dla spółki pod firmą Syntom Metal Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrował połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Syntom Nieruchomości sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) na spółkę Syntom Metal Recycling sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”). Połączenie zostało dokonane na mocy Uchwały z dnia 1 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syntom Metal Recycling sp. z o.o. w sprawie połączenia Syntom Metal Recycling z siedzibą w Warszawie z Syntom Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (Akt notarialny rep. A nr 1697/2020 sporządzony przez notariusza Bartłomieja Jabłońskiego – Notariusza w Warszawie) oraz Uchwały z dnia 1 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syntom Nieruchomości sp. z o.o. w sprawie połączenia Syntom Metal Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z Syntom Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (Akt notarialny rep. A nr 1693/2020 sporządzony przez notariusza Bartłomieja Jabłońskiego – Notariusza w Warszawie).

W dniu 1 czerwca 2020 roku Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dalej: „Spółka Przekształcona”) została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą od tego dnia pod firmą Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie zostało dokonane na mocy uchwały nr 1 z dnia 1 kwietnia 2020 r. wspólników Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w sprawie przekształcenia Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 4 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę firmy spółki Elemental Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Elemental Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji.

W dniu 9 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę firmy spółki Elemental Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Elemental Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji.

W dniu 9 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowała zmianę firmy spółki Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji.

W dniu 10 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę firmy spółki Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Elmental Platinium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 3 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Elemental Strategic Metals sp. z o.o. z kwoty 5.000,00 złotych do kwoty 10.000,00 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego Elemental Strategic Metals sp. z o.o. nastąpiło poprzez utworzenie 100 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 złotych. Spółka objęła 70 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.500,00 złotych w Elemental Strategic Metals sp. z o.o. pozostałe udziały zostały przejęte pośrednio przez Wiceprezesa Zarządu Michała Zygmunta. Struktura własnościowa po tej operacji daje 85% udziałów w posiadaniu Grupy Elemental Holding.

W dniu 30 czerwca 2020 roku, Spółka objęła 85 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 4.250,00 złotych w nowozawiazanej spółce pod firmą: Elemental h2tech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Elemental h2tech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest Grodzisk Mazowiecki.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

W dniu 29 lipca 2020 roku, Spółka zawiązała nową spółkę pod firmą: Elemental New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Do czasu jej rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy spółka będzie prowadzić działalność pod firmą: Elemental New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji. Siedzibą Elemental New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji jest Grodzisk Mazowiecki. Spółka objęła wszystkie 100 udziałów w kapitale zakładowym Elemental New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 złotych.

W dniu 31 lipca 2020 roku, Syntom Metal Recycling sp. z o.o. połączył się jako spółka przejmująca ze spółką Collect Point sp. z o.o. jako spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Collect Point sp. z o.o. na spółkę Syntom Metal Recycling sp. z o.o.

W dniu 7 września 2020 roku podmiot zależny od Spółki – FINEX SICAV SIF. S.A. – Private Equity VII nabył 49% udziałów w spółce Evciler&Elemental Recycling Middle East DMCC w siedzibą w Dubaju.

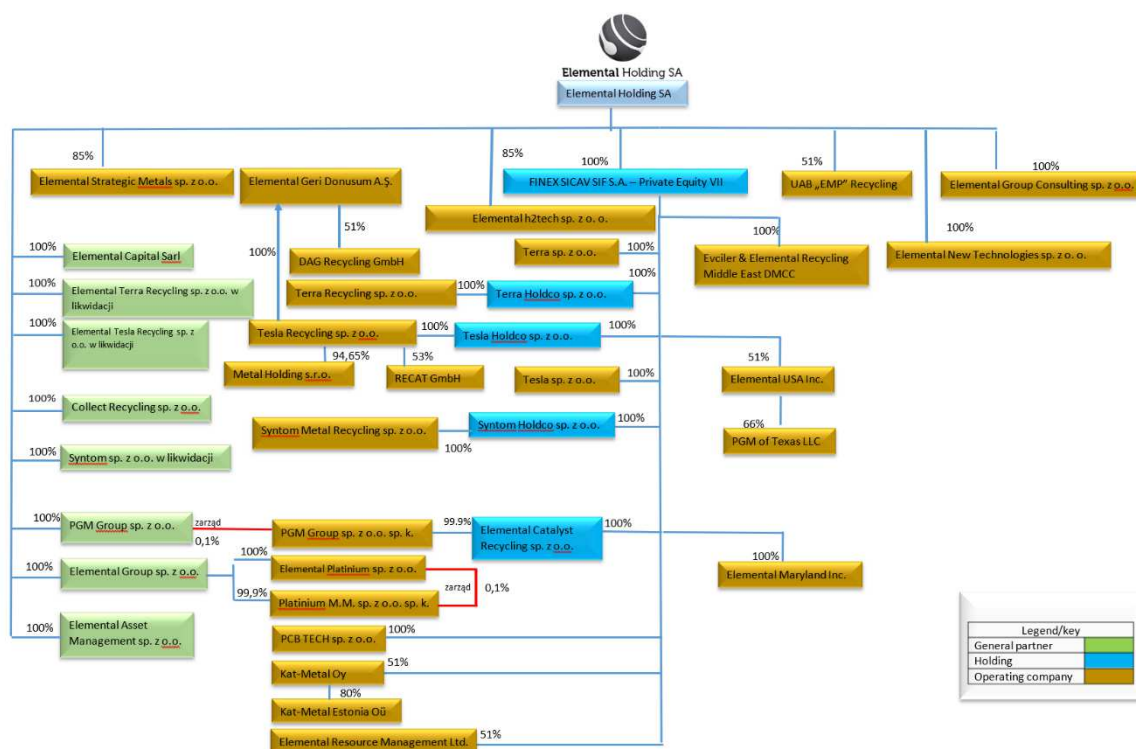
W dniu 19 października 2020 roku spółka zależna Emitenta, Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o. podpisała umowę przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Ponadto w tym samym dniu Emitent zawarł umowę nabycia 49% udziałów w kapitale zakładowym PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 22 grudnia 2020 roku podmiot zależny od Spółki, utworzył spółkę zależną tj. Elemental Maryland Inc. z siedzibą w stanie Delaware w USA

## VII. Spółki Pozostałe

Brak spółek stowarzyszonych. Spółka DAG Recycling GmbH będąca w procesie likwidacji nie jest konsolidowana ze względu na brak istotność.

## VIII. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2020 r.:



**X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 1 czerwca 2021 roku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2020**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 31 grudnia 2020 roku**

Opis	Nota	01.01 – 31.12.2020	01.01-31.12.2019*
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	1	<b>4 146 178</b>	<b>2 244 893</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów		1 778 764	182 424
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		14 809	-1 417
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 352 606	2 063 886
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>3 900 574</b>	<b>2 160 030</b>
I. Amortyzacja		27 663	18 247
II. Zużycie materiałów i energii		36 828	34 953
III. Usługi obce		73 150	45 047
IV. Podatki i opłaty		4 564	3 049
V. Wynagrodzenia		92 726	54 116
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		14 137	8 716
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		20 064	10 656
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 631 441	1 985 246
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>245 604</b>	<b>84 863</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	15 655	3 980
Pozostałe koszty operacyjne	4	33 726	14 906
- straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych		680	1 828
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>227 533</b>	<b>73 937</b>
Przychody finansowe	5	9 903	4 005
- z tyt. odsetek od aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		1 156	119
Koszty finansowe	5	34 826	26 145
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>202 611</b>	<b>51 797</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>202 611</b>	<b>51 797</b>
Podatek dochodowy	7	28 979	10 953
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		173 631	40 844
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>173 631</b>	<b>40 844</b>
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		84 604	21 995
<b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>		<b>89 027</b>	<b>18 849</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,52	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy		0,52	0,11
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,52	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy		0,52	0,11

\* Dane przekształcone

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**

Opis	Nota	01.01 - 31.12.2020	01.01.-31.12.2019*
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>173 631</b>	<b>40 844</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	13	-1 202	-1 006
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>172 429</b>	<b>39 838</b>
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym		84 604	21 995
<b>Suma całkowitych dochodów przypadających jednostce dominującej</b>		<b>87 825</b>	<b>17 843</b>

\* Dane przekształcone

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowe na dzień 31 grudnia 2020 roku**

Opis	Nota	31.12.2020	31.12.2019*
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>663 166</b>	<b>533 766</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14	202 273	155 857
Nieruchomości inwestycyjne	18	1 203	2 372
Aktywa niematerialne	15	1 260	2 340
Wartość firmy	16	445 116	368 494
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0	0
Pozostałe inwestycje		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	21	0	2 425
Pozostałe należności	24	820	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	12 488	2 249
Pozostałe aktywa niefinansowe		6	31
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>665 525</b>	<b>537 768</b>
Zapasy	22	131 165	133 457
Należności handlowe	23	260 850	312 820
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		36	90
Pozostałe należności - krótkoterminowe	24	131 223	31 948
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	21	16 214	702
Pozostałe aktywa		4 740	1 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	121 298	57 293
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 328 692</b>	<b>1 071 534</b>

\* Dane przekształcone

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Opis	Nota	31.12.2020	31.12.2019*
<b>Kapitał własny</b>		<b>523 411</b>	<b>533 777</b>
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		418 125	467 741
Kapitał zakładowy	26	170 466	170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej		121 708	121 708
Kapitał zapasowy		94 524	191 460
Kapitał z różnic kursowych		546	1 747
Wynik finansowy bieżącego okresu		89 027	18 849
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		105 286	66 036
Akcje (udziały) własne		-58 146	-36 489
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>196 021</b>	<b>168 659</b>
Kredyty i pożyczki	27	83 634	47 588
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	96 815	104 409
Inne zobowiązania długoterminowe	30	0	3 431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	7 300	4 580
Rozliczenia międzyokresowe	33	7 773	8 281
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31	498	370
Pozostałe rezerwy	32	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>609 260</b>	<b>369 098</b>
Kredyty i pożyczki	27	223 985	147 054
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	28	152 417	35 545
Zobowiązania handlowe	29	127 257	131 946
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		22 119	5 616
Pozostałe zobowiązania	30	43 077	27 663
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	33	3 143	10 645
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	31	8 052	3 355
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	32	29 210	7 274
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 328 692</b>	<b>1 071 534</b>
<b>Wartość księgowa na akcję</b>		<b>2,45</b>	<b>2,73</b>

\* Dane przekształcone



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Akcje własne	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	196 634	-4 526	-36 489	17 905	465 724	67 109
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	- 26	-5 175	6 274	0	944	2 017	1 073
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>191 460</b>	<b>1 747</b>	<b>-36 489</b>	<b>18 849</b>	<b>467 741</b>	<b>66 036</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	-108 657	0	0	0	-108 657	-17 173
Podział zysku netto	0	0	18 849	0	0	-18 849	0	0
Rozliczenie FX	0	0	0	- 1 202	0	0	-1 202	2 369
Zakup akcji własnych przez jednostkę zależną	0	0	0	0	-21 657	0	-21 657	0
Różnice kursowe odniesione do udziału niekontrolującego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	- 7 127	0	0	0	-7 127	-21 566
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	89 027	89 027	84 604
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	-8 984
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 708</b>	<b>94 524</b>	<b>546</b>	<b>-58 146</b>	<b>89 027</b>	<b>418 125</b>	<b>105 286</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2019**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Akcje własne	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>171 506</b>	<b>-3 520</b>	<b>0</b>	<b>26 080</b>	<b>486 266</b>	<b>29 585</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	-776	0	0	0	-776	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>170 730</b>	<b>-3 520</b>	<b>0</b>	<b>26 080</b>	<b>485 490</b>	<b>29 585</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	-176	0	0	0	-176	17 686
Podział zysku netto	0	0	26 080	0	0	-26 080	0	0
Zakup akcji własnych przez jednostkę zależną	0	0	0		-36 489	0	-36 489	0
Rozliczenie FX	0	0	0	-1 005	0	0	-1 005	1 170
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	-423
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	17 905	17 905	21 994
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	-2 904
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>196 634</b>	<b>-4 525</b>	<b>-36 489</b>	<b>17 905</b>	<b>465 724</b>	<b>67 109</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2020 roku**

	01.01 – 31.12.2020	01.01 – 30.12.2019*
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>202 611</b>	<b>51 797</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-57 434</b>	<b>-12 798</b>
Amortyzacja	27 663	18 247
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 543	-336
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 089	8 307
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 571	5 470
Zmiana stanu rezerw	26 361	5 266
Zmiana stanu zapasów	2 113	38 585
Zmiana stanu należności	-48 490	-130 720
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-48 357	41 900
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-11 267	8 467
Inne korekty z działalności operacyjnej	1 969	-1 609
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-19 487	-6 375
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>145 177</b>	<b>38 999</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 530</b>	<b>30 809</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 796	1 051
Zbycie aktywów finansowych	0	13 595
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	0	9 705
Spłata udzielonych pożyczek	486	6 332
Inne wpływy inwestycyjne	247	127
<b>Wydatki</b>	<b>91 947</b>	<b>76 191</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 718	10 291
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	42 684	59 005
Inne wydatki inwestycyjne	14 545	6 895
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-89 417</b>	<b>-45 382</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>136 522</b>	<b>206 795</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2	11 952
Kredyty i pożyczki	136 518	121 720
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	61 842
Otrzymane dywidendy	0	0
Inne wpływy finansowe	2	11 282
<b>Wydatki</b>	<b>128 277</b>	<b>169 847</b>
Nabycie udziałów (akcji), certyfikatów	31 666	36 489
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	37 728	5 223
Spłaty kredytów i pożyczek	25 496	44 425
Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 316	63 799
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 262	9 809
Odsetki	10 935	8 968
Inne wydatki finansowe	2 873	1 133
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 245</b>	<b>36 948</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>64 005</b>	<b>36 948</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>64 005</b>	<b>30 566</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>57 293</b>	<b>26 727</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>121 298</b>	<b>57 293</b>

\* Dane przekształcone

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

#### PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

#### STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, KTÓRE NIE ZOSTAŁY JESZCZE ZATWIERDZONE PRZEZ UE DO STOSOWANIA

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

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo
MSSF17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychód oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2023
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych	1 stycznia 2022
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2018-2020	Zmiany w MSSF 1, MSSF , MSSF16 oraz MSR 41 dotyczą głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia słownictwa	1 stycznia 2022
Zmiany do MSSF 16	Ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19	1 czerwca 2020
Zmiany do MSSF 3	Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 16	Przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania	1 stycznia 2022
Zmiany do MSR 37	Umowy rodzące obciążenia - koszt wypełnienia umowy	1 stycznia 2022
Zmiany do MSSF 4	Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF9	1 stycznia 2021

Grupa jest w trakcie analizy szacunków, jak istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy będą miały wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów, wstępne wnioski mówią że zmiany do MSSF4 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe za rok 2021, gdyż proponowane zmiany w MSSF4 tyczą branż w których nie działa Elemental.

#### WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

## II. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### **Profesjonalny osąd**

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

### **Niepewność szacunków i założeń**

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

#### *Wspólne ustalenia umowne*

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

#### *Objęcie kontroli*

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

#### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Grupa dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2020 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę 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 14 i 15.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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

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

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

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

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 38.

#### *Ujmowanie przychodów z umów z klientami*

Grupa kieruje się profesjonalnym osądem w zakresie oceny umów zawartych z klientami i ich odpowiedniej kwalifikacji do ujęcia w księgach rachunkowych, to jest głównie w zakresie identyfikacji istniejącego jednego lub więcej obowiązków do wykonania, przypisania odpowiednio ceny jak i również oceny czy przychód powstaje w punkcie czasu czy w okresie czasu.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych amortyzowanych*

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

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

#### *Odpis na przeterminowane należności.*

Grupa dokonuje aktualizacji wartości należności handlowych na każdy dzień bilansowy. Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług uwzględniane są zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### *Utrata wartości bilansowej wartości firmy*

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy” wg stanu na 31 grudnia 2020r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wyszczególnienie	Okresy prognozy	Stopa dyskonta	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji
Terra Recycling sp. z o.o sp.k	5 lat	6,536%	4%
Syntom Metal Recycling sp. z o.o. wraz z Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Syntom Holdco sp. z o.o.	5 lat	6,536%	4%
PCB Tech sp z o.o.	5 lat	6,536%	4%
UAB "EMP recycling"	5 lat	6,536%	1%
Metal Holding sro	5 lat	6,536%	1%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Elemental Geri Dönüşüm Anonim Şirketi	5 lat	6,536%	1%
PGM Group sp. z o.o. sp.k	5 lat	6,536%	4%
Tesla Recycling sp zo.o.	5 lat	6,536%	4%
RECAT Gmbh	5 lat	6,536%	1%
Kat-Metal Oy	5 lat	6,536%	1%
Elemental Resource Management LTD	5 lat	6,536%	4%
Platinum M.M. sp. z o.o. sp.k	5 lat	6,536%	4%
PGM of Texas + Elemental USA Inc.	5 lat	6,536%	4%

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

#### *Aktywa finansowe*

Zobowiązania finansowe dotyczące opcji sprzedaży przez udziałowców niekontrolujących bazuje na mnożniku EBITDA zostały wycenione według tych samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2020 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBITDA.

#### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej

kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

### III. Zmiany szacunków

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca.

### IV. Korekta błędów

Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów z lat poprzednich.

### V. Zmiana szacunków

Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów z lat poprzednich

## VI. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Elemental Holding SA oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- ✓ posiada władzę nad danym podmiotem,
- ✓ podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ✓ ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- ✓ wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- ✓ potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- ✓ prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- ✓ dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.



Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

#### **Wycena do wartości godziwej**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- ✓ na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- ✓ w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- ✓ Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- ✓ Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- ✓ Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

#### **Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów transakcje te ujmowane są po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, w którym został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej). Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585
TRY	0,5029	0,6380
GBP	5,1327	4,9971

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są euro oraz dolar amerykański. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	<b>01.01-31.12.2020</b>	<b>01.01-31.12.2019</b>
USD	3,9045	3,8440
EUR	4,4742	4,3018
TRY	0,5556	0,6766
GBP	5,0240	4,9106

#### **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:

<b>Typ</b>	<b>Stawka amortyzacyjna</b>	<b>Okres w latach</b>
Budynki i budowle	5% do 6,5%	15 - 20
Maszyny i urządzenia techniczne	5% do 50%	2 - 20
Środki transportu	10% do 30%	3,3 -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 użytkowania.

#### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39 chyba, że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczony.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

#### **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.

Grupa 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 oczekiwany sposób 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 ujmuje 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 z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- o odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- o jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje

się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **Aktywa finansowe**

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonych zapłaty. Koszty transakcji Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie 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 Grupa zalicza:

- o pożyczki,
- o należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- o dłużne papiery wartościowe,

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

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

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 Grupa 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 Grupa 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. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.

- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Grupa zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

#### **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 handlowe.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa 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 Grupa 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.

#### **Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 9 (który zastąpił MSR 39) cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek Grupa nie dokonuje ponownej oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia (są one oceniane na dzień pierwotnego ujęcia w jednostce nabytej).

#### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- ✓ zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- ✓ zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- ✓ zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

### **Zabezpieczenie wartości godziwej**

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w zysku lub stracie.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę zamortyzowanego kosztu, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

### **Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmują się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmują się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są



wyłączane z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

#### **Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym**

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach, natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

#### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

- |                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Materiały                         | - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” („FIFO”)   |
| Produkty gotowe i produkty w toku | - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego |
| Towary                            | - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.   |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług kwalifikowane są jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie i wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi powyżej.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane pracownikom, kaucje, rozrachunki budżetowe. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług kwalifikowane są jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **Świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

Grupa wykazuje w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

#### **Przychody ze sprzedaży**

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

- 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*

Grupa 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.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Zasadniczo w zawieranych przez Grupę umowach istnieje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia polegające na sprzedaży określonych produktów i towarów, którymi handlują spółki z Grupy. Moment, w którym Grupa zwykle spełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia zależy od warunków zawartej umowy i może wystąpić w momencie wydania towarów lub produktów do przewoźnika lub w momencie dostarczenia do klienta. Terminy płatności są zróżnicowane w zależności od odbiorcy i wynoszą średnio od 7 dni do 21 dni.

W przypadku sprzedaży krajowej, zwykle terminy płatności wynoszą do 30 dni a moment wykonania zobowiązania następuje w chwili wydania towarów/produktów z magazynu spółki z Grupy. W sprzedaży do niektórych odbiorców na rynku azjatyckim, Grupa stosuje zasady, że 80% faktury sprzedaży, która jest wystawiana w momencie wysyłki towaru/produktów z magazynu Grupy, płacona jest przez odbiorcę w krótkim terminie, a pozostałe 20% rozliczane jest po dokonaniu weryfikacji jakości otrzymanego towaru/produktu.

W ramach umów zawieranych przez Grupę co do zasady nie występują zwroty ani reklamacje jakościowe. Grupa również nie identyfikuje w ramach zawieranych umów innych zobowiązań aniżeli sprzedaż towarów/produktów.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem będzie przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Co do zasady umowy opiewają na stałe kwoty wynagrodzenia jednak w przypadku sprzedaży zagranicznej, w tym na rynki azjatyckie, występują korekty sprzedaży na skutek weryfikacji jakości dostarczonego towaru do odbiorcy. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego w oparciu o doświadczenie swoich pracowników, którzy na podstawie kontaktów handlowych z odbiorcami są w stanie dość wiarygodnie oszacować kwotę wynagrodzenia zmiennego na dzień bilansowy. Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wyksięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej*

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

#### *Ujęcie przychodu*

Grupa ujmuje przychody w momencie wypełniania poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi klientowi w określonym punkcie czasu. Standardowo Grupa stosuje warunki INCOTERMS, które są określone w umowach z klientami, które definiują moment przekazania ryzyka i korzyści do odbiorcy. Warunki INCOTERMS stosowane przez Grupę są różne w zależności od spółki oraz kontrahenta na rzecz którego odbywa się sprzedaż.

## Leasing

### 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 nieodwołalnego 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<sup>0</sup> 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 za pomocą praktyczne zastosowania. Zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, płatności w relacja 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. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne

## **Podatki**

### **Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### **Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### **Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### **Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych**

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych.

#### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### **VI. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie.

#### **Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. Business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Według jednostki dominującej w/w standard, interpretacja i zmiany do standardu nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, gdyż regulacje w nim zawarte odnoszą się do transakcji i operacji, jakie nie miały miejsca w Grupie Kapitałowej w badanym okresie

#### **Zmiany do założeń koncepcyjnych**

Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych

#### **Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Według jednostki dominującej w/w standardy, interpretacja i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, gdyż regulacje w nich zawarte odnoszą się do transakcji i operacji, jakie nie miały miejsca w Grupie Kapitałowej w badanym okresie

**Zmiany do MSSF9, MSR 39 i MSSF 7**

Zmiany dotyczą reformy referencyjnej stopy procentowej

Według jednostki dominującej w/w standard, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, gdyż regulacje w nich zawarte odnoszą się do transakcji i operacji, jakie nie miały miejsca w Grupie Kapitałowej w badanym okresie



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

**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	2 352 606	2 063 886
Sprzedaż produktów i usług	1 778 764	182 424
Zmiana stanu produktów	14 809	-1 417
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>4 146 178</b>	<b>2 244 893</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 655	3 980
Przychody finansowe	9 903	4 005
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	<b>4 171 736</b>	<b>2 252 878</b>
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>4 171 736</b>	<b>2 252 878</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

**Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

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

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

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

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Polska	363 891	469 814
Europa (poza Polską)	979 358	1 024 896
Azja	1 400 112	747 009
USA	1 402 743	3 173
Inne	74	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>4 146 178</b>	<b>2 244 893</b>

W 2020 roku obroty z 4 firmami przekroczyły 10% obrotów i wyniosły łącznie 3 044 657 tys.PLN.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

**Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

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

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

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	194	550
Rozwiązanie rezerw	9 089	531
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	181	211
Nadwyżki inwentaryzacyjne	259	158
Dofinansowanie wynagrodzeń	624	631
ZFRON	136	88
Przychody z refaktur kosztów	606	47
Przychody komornicze	6	189
Spisane zobowiązania	420	115
Zobowiązania przedawnione	0	23
Wycena nieruchomości	0	0
Zwrócone podatki kosztowe	59	107
Dotacje	1 454	162
Rozliczenie błędnych rozrachunków	1	404
Pozostałe	2 626	662
Korekta błędów z lat poprzednich w granicy istotności	0	102
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>15 655</b>	<b>3 980</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	366
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 175	57
Utworzenie rezerw	27 096	3 496
Spisanie należności w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	680	5 990
Niezawinione niedobory	993	157
Kary i odszkodowania	887	615
Kradzież	307	300
Refaktura kosztów	1 411	3 346
Inne	1 177	579
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>33 726</b>	<b>14 906</b>

Rozwiązanie rezerw z podziałem na Spółki

Opis	01.01-31.12.2020
Elemental Holding S.A.	3
Terra Recycling Sp. z o.o.	33
Tesla Recycling Sp. z o.o.	1 491
Syntom Metal Recycling Sp. z o.o.	5 525
PCB Tech Sp. z o.o.	1
Recat GmbH	41
MSSF 9 dla pozostałych Spółek z grupy	1 994
<b>Razem</b>	<b>9 089</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Spółki, które utworzyły rezerwy na należności i zapasy

Opis	01.01-31.12.2020
PGM of Texas	4 685
Elemental Group Consulting Sp. z o.o.	9
Terra Recycling Sp. z o.o.	3
Tesla Recycling Sp. z o.o.	1 000
Platinum M.M. Sp. z o.o. SK	9 814
Syntom Metal Recycling Sp. z o.o.	11 584
<b>Razem</b>	<b>27 095</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Przychody finansowe z odsetek	1 156	119
Zysk ze zbycia inwestycji	6 493	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	5
Różnice kursowe	916	2 242
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od sprawy sądowej	0	0
Pozostałe przychody finansowe	1 242	720
Dywidendy	0	0
Wycena instrumentów finansowych	97	777
Przychody ze zwrotu kosztów pozyskania kapitału w grupie	0	141
<b>Przychody finansowe</b>	<b>9 903</b>	<b>4 005</b>
Koszty finansowe z odsetek	27 947	12 120
Różnice kursowe	0	3 841
Prowizje bankowe	1 666	1 078
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	4 775
Odpis na obligacje	0	0
Usługi faktoringowe	1 194	1 154
Pozostałe koszty finansowe	1 901	2 744
Koszty pozyskanie kapitału	85	187
Wycena instrumentów finansowych	2 033	246
<b>Koszty finansowe</b>	<b>34 826</b>	<b>26 145</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Inne całkowite dochody dotyczą wyłącznie różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zysk (strata) netto	173 631	39 900
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>173 631</b>	<b>39 900</b>

**Nota 7. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	34 342	<b>10 501</b>
Dotyczący roku obrotowego	34 342	10 351
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	150
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-5 363</b>	<b>451</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-5 363	451
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>28 979</b>	<b>10 953</b>

W ocenie zarządu tworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego jest niezbędnym elementem Sprawozdania, gdyż w nadchodzących okresach zarząd oczekuje zrealizowania korzyści podatkowych wynikających z aktywa w przyszłości.

Część bieżąca podatku dochodowego tworzących Grupę Kapitałową jednostek ustalona została według stawki równej 15%,19% i 22% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1) Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	1 153	9 199		10 352
2) Zobowiązanie leasingowe	7 041	12 659		19 700
3) Rezerwy	2 215	23 473		25 688
4) Koszty zawieszony związane z przychodami	0	0		0
5) Odpisy na należności	680	1 850		2 530
6) Odpis na towary	0	2 928		2 928
6) Straty podatkowe	0	999		999
7) Niewypłacone wynagrodzenia	68	14		82
8) Składki ZUS niewypłacone	703	14		717
9) Wycena instrumentów finansowych	0	1 071		1 071
9) Inne	70	863		933
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>11 930</b>			<b>65 000</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 249</b>			<b>12 488</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1) Odsetki	196		115	81
2) Wartość netto ST leasingowanych	18 735	13 825		32 560
3) Naliczone przychody	3 821	1 669		5 490
4) Różnice kursowe	252		151	101
5) Pozostałe różnice przejściowe	815	107		922
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>23 819</b>			<b>39 154</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>4 580</b>			<b>7 300</b>

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

	31.12.2020	31.12.2019
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	12 488	2 249
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	7 300	4 580
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 188</b>	<b>-2 331</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2020
Wynik przed opodatkowaniem	50 853	202 611
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	9 662	38 496
<b>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</b>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	29	-7 528
Różnice trwałe	980	-1 292
Zwolnienie z podatku dochodowego (spółki zagraniczne)	-1 171	4 890
Brak aktywa od strat podatkowych	2 206	0
Ujęcie odroczonego	795	-5 587
Podatek przypadający na udziały niekontrolujące (spółki komandytowe)	-1 548	0
RAZEM	1 291	-9 517
Podatek dochodowy	10 953	28 979

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	<b>01.01- 31.12.2019</b>	<b>01.01- 31.12.2020</b>
Polska	19%	19%
Słowacja	21%	21%
Litwa	15%	15%
Wielka Brytania	20%	20%
Finlandia	20%	20%
Niemcy	28*%	28*%
Turcja	22%	22%
USA	19%	19%

\*podatki Gewerbesteuer, Körperschaftsteuer oraz Solidaritätszuschlag

**Nota 8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

**Nota 9. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

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

**Nota 10. 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 50 pracowników na pełne etaty. Spółki w Grupie Kapitałowej Elemental Holding S.A. nie tworzą dobrowolnie odpisów na ZFŚS.

**Nota 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO**

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
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	89 027	18 849
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>0,52</b>	<b>0,11</b>

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

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

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

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

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

**Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:**

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla podmiotu dominującego	89 027	18 849
Strata na działalności zaniechanej		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>89 027</b>	<b>18 849</b>
Efekt rozwodnienia		
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>89 027</b>	<b>18 849</b>

**Liczba akcji**

Opis	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065

**Nota 12. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE, WYPŁACONE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W roku 2020 Spółka nie wypłaciła dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

W spółce zależnej ( PGM Group Sp. z o. o. SK) wypłacono zaliczki na poczet dywidendy za 2020 rok w kwocie 7.127 tys. złotych W Spółce zależnej ( PGM of Texas) wypłacono zaliczki na poczet dywidendy za 2020 rok w kwocie 21.565 tys. złotych. Zgodnie z uchwałami w sprawie podziału zysku za 2019 rok wypłacono dywidendę udziałowcom niekontrolującym w kwocie 1.265 tys. złotych w Spółce Kat Metal Oy oraz w kwocie 7.719 tys. złotych w Spółce PGM Group Sp. z o.o. SK.

**Nota 13. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym wystąpiły transakcje, które należałoby zgodnie z MSR 1 zakwalifikować jako „inne dochody całkowite”, dlatego też wartość pozycji zysk netto oraz całkowity dochód są różne. Zostały zakwalifikowane do całkowitych dochodów kwoty różnic kursowych z wyceny jednostek działających za granicą w wysokości – 1.202 tys. PLN.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Nota 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Na dzień 31.12.2020

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>14 560</b>	<b>34 726</b>	<b>108 100</b>	<b>24 509</b>	<b>14 994</b>	<b>175</b>	<b>46 235</b>	<b>243 300</b>
Różnice Kursowe	-98	1 217	1 711	290	739	0	353	4 211
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych</b>	<b>14 462</b>	<b>35 943</b>	<b>109 811</b>	<b>24 799</b>	<b>15 733</b>	<b>175</b>	<b>46 588</b>	<b>247 510</b>
Zwiększenia, z tytułu:	1 376	8 586	8 368	2 823	1 259	10 365	43 221	75 998
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	1 376	8 254	8 273	2 823	1 032	10 472	1 492	33 723
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	38 428	38 428
- nabycia spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	2	201	3 300	3 503
- wykorzystanie ze zlikwidowanych ŚT	0	0	0	0	0	0	0	0
odbiór ŚT w budowie	0	332	95	0	67	-308	0	186
zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	158	0	0	158
Zmniejszenia, z tytułu:	0	1 245	12 371	3 137	2 959	186	3 705	23 603
- zbycia i likwidacji	0	1 087	12 371	3 137	2 955	0	0	19 550
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0
zmiana klasyfikacji	0	158	0	0	0	36	0	194
Inne	0	0	0	0	4	150	3 705	3 859
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>15 838</b>	<b>43 285</b>	<b>105 808</b>	<b>24 485</b>	<b>14 032</b>	<b>10 354</b>	<b>86 103</b>	<b>299 905</b>
Umorzenie na początek okresu	0	8 432	47 526	15 298	9 685	0	6 446	87 387
Różnice kursowe	61	396	1 040	168	591	0	-1 041	1 215
Umorzenie na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	61	8 828	48 567	15 466	10 275	0	5 405	88 602
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>53</b>	<b>1 684</b>	<b>8 513</b>	<b>2 385</b>	<b>1 466</b>	<b>0</b>	<b>12 142</b>	<b>26 242</b>
- amortyzacji	44	1 684	8 247	2 385	1 416	0	12 142	25 917
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0	0



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

- inne	9	0	266	0	0	0	0	275
zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	50	0	0	50
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	104	11 800	2 541	2 766	0	0	17 212
- likwidacji / sprzedaży	0	55	11 800	2 541	2 766	0	0	17 162
- inne	0	50	0	0	0	0	0	50
- zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>113</b>	<b>10 408</b>	<b>45 279</b>	<b>15 310</b>	<b>8 975</b>	<b>0</b>	<b>17 547</b>	<b>97 632</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto koniec okresu</b>	<b>15 724</b>	<b>32 878</b>	<b>60 529</b>	<b>9 175</b>	<b>5 057</b>	<b>10 354</b>	<b>68 557</b>	<b>202 273</b>

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.12.2020**

	<b>Prawo wieczystego użytkowania gruntu</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>32 109</b>	<b>536</b>	<b>13 591</b>	<b>0</b>	<b>46 235</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	25 474	12 027	5 882	0	43 383
- zawartych umów leasingu	0	22 683	12 031	5 369	0	40 083
- inne	0	2 791	-4	513	0	3 300
Zmniejszenia, z tytułu:	0	3 143	0	372	0	3 515
- zbycia i likwidacji	0	0	0	0	0	0
- inne	0	3 143	0	372	0	3 515
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>54 440</b>	<b>12 563</b>	<b>19 101</b>	<b>0</b>	<b>86 103</b>
Umorzenie na początek okresu	0	3 787	36	2 623	0	6 446
Zwiększenia, z tytułu:	0	8 315	126	3 701	0	12 142
- amortyzacji	0	8 315	126	3 701	0	12 142
Zmniejszenia, z tytułu:	0	366	0	674	0	1 041
- likwidacji / sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- inne	0	366	0	674	0	1 041
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>11 736</b>	<b>162</b>	<b>5 649</b>	<b>0</b>	<b>17 547</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

---

Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>42 704</b>	<b>12 401</b>	<b>13 452</b>	<b>0</b>	<b>68 557</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Na dzień 31.12.2019

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>14 840</b>	<b>26 808</b>	<b>97 678</b>	<b>22 590</b>	<b>15 185</b>	<b>1 672</b>	<b>0</b>	<b>178 772</b>
Różnice Kursowe	-289	-141	-526	-165	-99	0	0	-1 220
Utworzenie zgodnie z MSSF16	0	0	0	0	0	0	28 851	28 851
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych oraz MSSF16</b>	<b>14 551</b>	<b>26 666</b>	<b>97 152</b>	<b>22 425</b>	<b>15 086</b>	<b>1 672</b>	<b>28 851</b>	<b>206 403</b>
Zwiększenia, z tytułu:	9	8 074	12 182	6 360	4 440	1 374	17 384	49 824
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	9	145	3 509	766	2 347	2 621	0	9 398
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	17 384	17 384
- nabycia spółki zależnej	0	1 509	7 970	4 991	913	0	0	15 382
- inne	0	26	0	0	0	0	0	26
odbior ŚT w budowie	0	6 392	710	0	451	-1 247	0	6 307
zmiana klasyfikacji	0	3	-7	603	729	0	0	1 327
Zmniejszenia, z tytułu:	0	15	1 235	4 275	4 532	2 872	0	12 928
- zbycia i likwidacji	0	13	1 210	3 789	502	441	0	5 955
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0
zmiana klasyfikacji	0	2	24	282	4 030	462	0	4 799
Inne	0	0	0	204	0	1 969	0	2 174
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>14 560</b>	<b>34 726</b>	<b>108 100</b>	<b>24 509</b>	<b>14 994</b>	<b>175</b>	<b>46 235</b>	<b>243 300</b>
Umorzenie na początek okresu	0	6 658	37 059	13 261	8 173	0	0	65 151
Różnice kursowe	0	-44	-425	-107	-98	0	0	-673
Umorzenie na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	6 614	36 634	13 154	8 075	0	0	64 478
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 828</b>	<b>11 693</b>	<b>5 107</b>	<b>2 094</b>	<b>0</b>	<b>6 446</b>	<b>27 167</b>
- amortyzacji	0	959	7 109	2 420	986	0	6 446	17 919
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0	0
- nabycie spółki zależnej	0	868	4 584	2 338	146	0	0	7 936
zmiana klasyfikacji	0	0	0	350	962	0	0	1 312
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>801</b>	<b>2 963</b>	<b>484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 258</b>
- likwidacji / sprzedaży	0	9	792	2 749	484	0	0	4 034

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

- inne	0	0	0	214	0	0	0	214
- zmiana klasyfikacji	0	1	9	0	0	0	0	10
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>8 432</b>	<b>47 526</b>	<b>15 298</b>	<b>9 685</b>	<b>0</b>	<b>6 446</b>	<b>87 387</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	56	0	0	0	0	0	0	56
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56</b>
<b>Wartość bilansowa netto koniec okresu</b>	<b>14 504</b>	<b>26 294</b>	<b>60 574</b>	<b>9 211</b>	<b>5 310</b>	<b>175</b>	<b>39 790</b>	<b>155 857</b>

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.12.2019**

	<b>Prawo wieczystego użytkowania gruntu</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utworzenie zgodnie z MSSF16	0	22 392	0	6 459	0	28 851
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu po uwzględnieniu MSSF16</b>	<b>0</b>	<b>22 392</b>	<b>0</b>	<b>6 459</b>	<b>0</b>	<b>28 851</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	9 717	536	7 131	0	17 384
- zawartych umów leasingu	0	9 717	536	7 131	0	17 384
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- zbycia i likwidacji	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>32 109</b>	<b>536</b>	<b>13 591</b>	<b>0</b>	<b>46 236</b>
Umorzenie na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>3 787</b>	<b>36</b>	<b>2 623</b>	<b>0</b>	<b>6 446</b>
- amortyzacji	0	3 787	36	2 623	0	6 446
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- likwidacji / sprzedaży	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 787</b>	<b>36</b>	<b>2 623</b>	<b>0</b>	<b>6 446</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

---

<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>28 322</b>	<b>500</b>	<b>10 968</b>	<b>0</b>	<b>39 790</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Zabezpieczenia**

Spółka	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia / udzielonego poręczenia	Do kwoty
Elemental Holding S.A.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych	600.000.000,00 zł
PGM Group Spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. k.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Zastaw na prawach komandytariusza/komplementariusza Hipoteka	600.000.000,00 zł
Elemental Catalyst Recycling Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Hipoteka	600.000.000,00 zł
Terra Recycling Spółka z ograniczona odpowiedzialnością	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Zastaw na komandytariusza/komplementariusza Hipoteka	600.000.000,00 zł
PCB Tech Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach	600.000.000,00 zł
Syntom Metal Recycling Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Zastaw na Udziałach Hipoteka	600.000.000,00 zł
Platinum M.M. Spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. k.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Zastaw na komandytariusza/komplementariusza	600.000.000,00 zł
Tesla Recycling Spółka z ograniczona odpowiedzialnością	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Zastaw na komandytariusza/komplementariusza	600.000.000,00 zł
Elemental Asset Management Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Hipoteka	600.000.000,00 zł
Recat GmbH	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5	600.000.000,00 zł
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5	600.000.000,00 zł

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wskazane w zestawieniu ustalone hipoteki tyczą się nieruchomości o numerach ksiąg wieczystych:

PT1T/00056143/0, WA1G/00007966/6, BY1B/00185667/0, BY1B/00183620/5, WA1G/00054096/0, PT1T/00047954/2, PT1T/00003265/5, PT1T/00012363/8, PT1T/00003263/1, PT1T/00045036/7, PT1T/00043834/7, PT1T/00043911/1, PT1T/00010931/7, PT1T/00067547/2, LD1P/00031744/0, SL1S/00092791/1, GD1G/00081039/6, BB1B/00113668/2, SZ1S/00132548/9, BY1B/00215987/9, BY1B/00215986/2

**Nota 15. AKTYWA NIEMATERIALNE**

Na dzień 31.12.2020

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>379</b>	<b>4 043</b>	<b>872</b>	<b>5 293</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-43	-28	-3	-74
<b>Wartość brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>335</b>	<b>4 015</b>	<b>869</b>	<b>5 220</b>
Nabycia	15	24	955	2	996
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-114	0	-114
Inne	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	16	359	4 855	871	6 101
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>259</b>	<b>2 226</b>	<b>469</b>	<b>2 953</b>
Różnice kursowe z przeliczenia/reklasyfikacje	0	-36	28	-28	-36
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	<b>2 254</b>	<b>441</b>	<b>2 918</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	0	39	1 566	141	1 746
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	390	0	390
Likwidacja	0	0	-214	0	-214
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0	0	0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	262	3 997	582	4 840
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>1 761</b>	<b>428</b>	<b>2 302</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>16</b>	<b>97</b>	<b>859</b>	<b>289</b>	<b>1 260</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Na dzień 31.12.2019

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>703</b>	<b>650</b>	<b>1 549</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-23	-17	-17	-57
<b>Wartość brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>687</b>	<b>634</b>	<b>1 493</b>
Nabycia	0	95	265	313	673
Nabycie jednostki zależnej	0	0	2 279	0	2 279
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-18	-8	-27
Inne	0	111	831	-67	875
Wartość brutto na koniec okresu	0	379	4 043	872	5 293
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>494</b>	<b>441</b>	<b>974</b>
Różnice kursowe z przeliczenia/reklasyfikacje	0	52	-16	-80	-44
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>478</b>	<b>361</b>	<b>930</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	0	113	88	127	328
Odpis aktualizujący	0	0	-18	0	-18
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	-8	-8
Nabycie jednostki zależnej	0	55	1 678	-11	1 722
Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	259	2 226	469	2 953
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>209</b>	<b>272</b>	<b>563</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>120</b>	<b>1 817</b>	<b>403</b>	<b>2 340</b>

**Nota 16. WARTOŚĆ FIRMY**

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	44 647	44 647
Wartość firmy UAB ”EMP recycling”	11 566	11 566
Wartość firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846
Wartość firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	30 661	30 661
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	41 497	41 497
Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j	9 421	9 421
Wartość firmy Elemental Resource Management Ltd.	18 129	18 129
Wartość firmy Platinum M.M. sp. z o.o.	66	66
Wartość firmy Kat-Metal Oy	15 630	15 630



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	23 725	23 725
Wartość firmy PCB Tech sp. z o.o.	8 878	8 878
Wartość firmy Recat GmbH	36 002	36 002
Wartość firmy - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	1 036	1 036
Wartość firmy PGM of Texas	128 671	52 049
	<b>445 116</b>	<b>368 494</b>

W okresie zakończonym 31 grudnia 2020r. nastąpiły następujące zmiany wartości firmy. Wzrost wartości firmy z PGM of Texas z 52 049 tys. do 128 671 tys. wynika ze sposobu kalkulacji i wzrostu wartości EARNOUT dla udziałowca mniejszościowego. Kalkulacja ta opiera się o mnożnik EBITDA ostatniego okresu obrachunkowego, która to w roku 2020, była zdecydowanie wyższa niż w roku 2019.

**Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanym okresie wynoszą 6 tys.

**Nota 18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej i wynosi ona 1203 tys., złotych. Grupa ustala wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Uzgodnienie wartości godziwej na dzień 31.12.2020

Nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości biurowe	Nieruchomości pozostałe
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0</b>	<b>2 372</b>
Aktualizacja wartości rozpoznana w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	-1 169
Zakupy	0	0
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>0</b>	<b>1 203</b>
Niezrealizowane zyski (straty) okresu rozpoznane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozostałych kosztach operacyjnych)	0	0

Uzgodnienie wartości godziwej na dzień 31.12.2019

Nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości biurowe	Nieruchomości pozostałe
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0</b>	<b>2 372</b>
Aktualizacja wartości rozpoznana w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Zakupy	0	0
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>0</b>	<b>2 372</b>
Niezrealizowane zyski (straty) okresu rozpoznane w rachunku zysków i strat / sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w pozostałych kosztach operacyjnych)	0	0

**Nota 19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności**

**Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych jednostkach stowarzyszonych, które powinny być wykazywane metodą praw własności..

**Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach**

Grupa nie posiada udziałów jednostkowo istotnych wspólnych przedsięwzięciach wykazywanych metodą praw własności.

**Nota 20. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM DZIAŁANIU**

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych wspólnych działaniach.

**Nota 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I AKTYWA WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Pożyczki	16 210	2 224
Obligacje	0	0
Pozostałe, w tym wycena instrumentów pochodnych	4	903
<b>Razem</b>	<b>16 214</b>	<b>3 127</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe</b>	<b>16 214</b>	<b>702</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe - długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>2 425</b>

Na saldo pożyczek w roku 2020 składają się następujące pozycje:

Pożyczka udzielona do Reventon :

- pożyczka 1 212 tys.PLN - oprocentowanie 4%
- pożyczka 353 tys. EUR (1 630 tys.PLN) - oprocentowanie 2,50%

Pożyczka udzielona do Elemental Asia SDN. BHD 610 tys. USD (2 293.tys.PLN) - oprocentowanie 3,50%

Pożyczka udzielona do Detmetas 109 tys. USD (410 tys.PLN)- oprocentowanie 4,60%

Pożyczka udzielona do Metale Toruń 153 tys. oprocentowanie 3,50%

Pożyczka udzielona do WGM 1 Sp. z o.o. 568 tys.EUR (2.621 tys PLN) - oprocentowanie 3,50%

Pożyczka udzielona do Hoplaaga Consulting Sp. z o.o. 152 tys.PLN - oprocentowanie 3,50%

Pozostałe pozycje dotyczą pożyczek udzielony dla kontrahentów, pracowników, współpracowników w kwocie 7.368 tys.

Termin spłaty powyższych pożyczek przypada na 2021 rok.

Krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4	986
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>986</b>

Instrumenty wyceniane przez wynik finansowy na koniec 2020 oraz 2019 dotyczą zawieranych transakcji wymiany walut typu forward. Grupa wyceniała transakcje w wartości godziwej na podstawie wycen z Banku.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Instrumenty finansowe w 2019 roku**

Instrumenty w spółce Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SP.K

Transakcja	Data zapalności	Nominał	Waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	07.01.2020	15 945,00	USD	1 987,69
WTT	14.01.2020	130 288,00	USD	9 822,26
WTT	20.01.2020	29 154,00	USD	1 111,64
WTT	20.01.2020	30 585,00	USD	3 947,12
WTT	20.01.2020	53 813,00	USD	7 321,18
WTT	21.01.2020	44 682,00	USD	5 279,81
WTT	21.01.2020	44 242,00	USD	5 227,82
WTT	21.01.2020	69 150,00	USD	9 069,21
WTT	24.01.2020	38 366,40	USD	1 827,72
WTT	27.01.2020	172 313,00	USD	4 442,70
WTT	27.01.2020	50 220,00	USD	1 294,81
WTT	28.01.2020	27 976,00	USD	3 278,18
WTT	18.02.2020	48 041,00	USD	6 378,58
WTT	24.02.2020	16 288,00	USD	1 543,65
WTT	02.03.2020	45 870,00	USD	1 466,54
WTT	06.03.2020	53 429,00	USD	822 193,93
WTT	20.03.2020	76 460,00	USD	4 614,25
WTT	02.04.2020	23 311,00	USD	1 874,21
WTT	03.04.2020	52 993,00	USD	4 039,24
WTT	23.04.2020	55 838,00	USD	4 032,31
WTT	24.04.2020	73 848,00	USD	1 675,62
WTT	24.04.2020	21 522,00	USD	488,33
				<b>82 916,80</b>

Instrumenty w spółce Elemental Catalyst Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Transakcja	Data zapalności	Nominał	Waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	10.01.2020	230 000,00	USD	15 246,61
WTT	30.01.2020	70 000,00	USD	4 518,73
				<b>19 765,34</b>

Instrumenty w spółce PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K

Transakcja	Data zapalności	Nominał	Waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	07.01.2020	1 250 000,00	USD	85 838,20
WTT	07.01.2020	1 250 000,00	USD	83 338,73
WTT	07.01.2020	-1 210 473,79	EUR	23 349,91
WTT	07.01.2020	-300 000,00	EUR	9 878,57
				<b>202 405,41</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Instrumenty w spółce Platinum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K

Transakcja	Data zapalności	Nominał	Waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	10.01.2020	735 000,00	USD	54 159,98
WTT	10.01.2020	735 000,00	USD	53 498,71
WTT	10.01.2020	1 220 000,00	USD	83 146,27
WTT	30.01.2020	160 000,00	USD	19 164,87
WTT	31.01.2020	350 000	USD	24 797,50
				<b>234 767,33</b>

Instrumenty w spółce Syntom Metal Recycling Sp. z o.o.

Transakcja	Data zapalności	Nominał	Waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	20.03.2020	242 000,00	EUR	11 428,92
WTT	22.04.2020	500 000,00	EUR	23 798,88
WTT	05.05.2020	500 000,00	EUR	16 974,63
				<b>52 202,43</b>

Instrumenty w spółce Elemental Holding S.A.

Transakcja	Data zapalności	Nominał	Waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	31.01.2020	600 000,00	EUR	292 965,82
WTT	31.01.2020	500 000,00	USD	17 499,52
WTT	31.01.2020	2 500 000,00	USD	83 253,41
				<b>393 718,75</b>

#### Instrumenty finansowe w 2020 roku

Instrumenty w spółce Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Transakcja	Data zapalności	Nominał	Waluta	Bieżąca wartość PLN
WTT	22.01.2021	-27 291,91	EUR	2 450,54
WTT	08.01.2021	83 227,00	USD	1 705,39
WTT	11.01.2021	40 241,00	USD	-1 927,82
WTT	11.01.2021	56 522,00	USD	-2 594,19
WTT	11.01.2021	425 464,00	USD	27 505,83
WTT	11.01.2021	109 452,00	USD	7 075,96
WTT	14.01.2021	55 175,00	USD	-1 830,82
WTT	14.01.2021	45 231,00	USD	-541,76
WTT	14.01.2021	106 092,00	USD	-1 388,01
WTT	25.01.2021	34 401,00	USD	2 303,21
WTT	26.01.2021	127 991,00	USD	-4 487,38
WTT	26.01.2021	17 645,00	USD	-618,64
WTT	01.02.2021	111 555,00	USD	-947,09
WTT	09.02.2021	129 351,00	USD	-19 903,44
WTT	19.02.2021	90 341,00	USD	-9 453,06
WTT	22.02.2021	56 260,53	USD	-3 514,46

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

WTT	23.02.2021	76 995,00	USD	-9 142,84
WTT	01.03.2021	65 421,00	USD	-10 993,41
WTT	12.03.2021	35 984,00	USD	-8 817,50
WTT	22.03.2021	464 970,83	USD	-24 773,03
WTT	26.03.2021	108 478,00	USD	-10 003,45
WTT	26.03.2021	83 394,00	USD	-7 690,29
WTT	09.04.2021	17 246,00	USD	-772,34
WTT	09.04.2021	24 224,00	USD	-1 089,71
WTT	20.04.2021	182 342,00	USD	11 552,89
WTT	20.04.2021	46 909,00	USD	2 972,08
WTT	26.04.2021	14 744,00	USD	1 015,84
WTT	04.05.2021	47 810,00	USD	-443,44
WTT	04.05.2021	181 681,00	USD	-1 685,11
SWAP Towarowy	02.03.2021	83	USD/oz	30 366,56
SWAP Towarowy	02.02.2021	46	USD/oz	31 597,29
				<b>4 072,20</b>

**Nota 22.ZAPASY**

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

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	26 517	36 301
Półprodukty i produkty w toku	21 474	4 966
Produkty gotowe	21 644	9 896
Towary	65 939	82 835
<b>Zapasy brutto</b>	<b>135 573</b>	<b>133 998</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	4 408	541
<b>Zapasy</b>	<b>131 165</b>	<b>133 457</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 168	11 150

W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość bilansowa zapasów stanowią zabezpieczenie zobowiązań dotyczących się kredytów obrotowych i inwestycyjnych udzielonych Grupie i opisanych w nocie 14 tego sprawozdania.

W prezentowanym okresie dokonano odpisów aktualizujących zapasy w Spółce PGM of Texas LLC na kwotę 940 tys. zł oraz w Spółce Syntom Metal Recycling sp. z o.o. na kwotę 2 928 tys. zł. Powodem odpisu było zanieczyszczenie towaru frakcjami nierafinowanymi, takimi jak pochodne krzemu i węgla.

**Nota 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
<b>Należności handlowe</b>	<b>260 850</b>	<b>312 820</b>
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	260 850	312 820
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>15 418</b>	<b>6 520</b>
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	15 418	6 520
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>276 268</b>	<b>319 340</b>

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 15 418 zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 6 520 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Jednostki pozostałe</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu</b>	<b>6 520</b>	<b>1 860</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>13 074</b>	<b>5 182</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących	13 074	5 182
- odpisy przejęte w wyniku połączenia	0	0
Dowiązanie Odpisów w związku z u morzeniem Układu Odpisy Aktualizujące Wartość Należności	0	0
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>4 176</b>	<b>522</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	3 957	489
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	65	31
- zakończenie postępowań	154	2
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>15 418</b>	<b>6 520</b>

	31.12.2020	31.12.2018
<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>181 645</b>	<b>166 794</b>
<b>Przeterminowane, lecz ściągalne:</b>		
- do 30 dni	51 757	62 853
- powyżej 30 dni do 60 dni	10 382	35 049
- powyżej 60 dni do 90 dni	1 130	10 427
- powyżej 90 dni do 120 dni	4 624	22 127
- powyżej 120 dni	11 311	15 570
<b>Razem</b>	<b>260 850</b>	<b>312 820</b>

**Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>132 043</b>	<b>31 948</b>
- kaucje	1 175	858
- rozrachunki z tytułu zaliczek	35 142	16 847
- należności z tytułu podatków	20 949	9 737
- należności ze sprzedaży aktywów	49	0
- inne	74 727	4 1506
- należności z tytułu dywidendy	0	0
<b>Pozostałe należności - krótkoterminowe</b>	<b>131 223</b>	<b>31 948</b>
<b>Pozostałe należności - długoterminowe</b>	<b>820</b>	<b>0</b>

**Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 121 298 tysięcy PLN (31 grudnia 2019 roku: 57 293 tysięcy PLN). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Opis	31.12.2020	31.12.2019
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>121 133</b>	<b>57 293</b>
Kasa	3 447	1 492
Rachunki bankowe	117 686	55 801
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>164</b>	<b>0</b>
Lokaty / depozyty	42	0
Środki pieniężne w drodze	123	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>121 298</b>	<b>57 293</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne ZFRON	0	0
Środki pieniężne ZFŚS	0	0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

**Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

**Kapitał zakładowy – struktura**

Kapitał zakładowy Elemental Holding SA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest w całości opłacony i dzieli się na 170 466 065 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda.

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>
Emisja akcji	0	0
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>170 466 065</b>	<b>170 466 065</b>

**Akcjonariusze o znaczącym udziale**

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
JJR INVEST Sp. z o.o.	55 980 174	32,84%	55 980 174	32,84%
EFF B.V.	54 700 084	32,09%	54 700 084	32,09%
Tesla Recycling sp. z o.o.	26 083 826	15,30%	26 083 826	15,30%
Maciej Rogaliński	8 474 576	4,97%	8 474 576	4,97%
Terra Recycling sp. z o.o.	6 988 837	4,10%	6 988 837	4,10%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

Według stanu na 31 grudnia 2019 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V.*	53 000 000	31,09%	53 000 000	31,09%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	25 569 910	15,00%	25 569 910	15,00%
Nationale-Nederlanden PTE SA	21 827 597	12,80%	21 827 597	12,80%
MetLife OFE	12 829 712	7,53%	12 829 712	7,53%
JJR Invest sp. z o.o.	11 707 600	6,87%	11 707 600	6,87%
Aegon OFE	10 138 587	5,95%	10 138 587	5,95%
Pozostali	35 392 659	20,76%	35 392 659	20,76%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

\*50.750.000 akcji bezpośrednio oraz 2.250.000 akcji pośrednio przez podmiot zależny Reventon sp. z o.o.

**Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	100.000	1,00 PLN	100.000	Gotówka
B/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	40.000.000	1,00 PLN	40.000.000	aport
C/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	23.270.833	1,00 PLN	23.270.833	aport
D/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	25.126.984	1,00 PLN	25.126.984	aport
E/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.000.000	1,00 PLN	1.000.000	gotówka
F/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	6.883.329	1,00 PLN	6.883.329	Gotówka
G/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.287.000	1,00 PLN	3.287.000	Gotówka



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

H/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.837.581	1,00 PLN	1.837.581	Gotówka
I/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.658.000	1,00 PLN	1.658.000	Gotówka
J/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	512.040	1,00 PLN	512.040	Gotówka
K/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.626.500	1,00 PLN	1.626.500	Gotówka
L/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	11.688.800	1,00 PLN	11.688.800	Gotówka
M/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	24.500.000	1,00 PLN	24.500.000	Gotówka
N/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	13.333.334	1,00 PLN	13.333.334	Gotówka
O/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.641.664	1,00 PLN	3.641.664	Gotówka
P/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	12.000.000	1,00 PLN	12.000.000	Gotówka
<b>RAZEM</b>			<b>170.466.065</b>		<b>170.466.065</b>	

Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

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

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kapitał zapasowy	94 524	196 634
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	121 708	121 734
Zyski zatrzymane	0	0
<b>Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)</b>	<b>216 232</b>	<b>318 368</b>

**Nota 27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	223 985	147 054
Kredyty i pożyczki długoterminowe	83 634	47 588
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	77 748	29 498
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	4 049	13 459
- płatne powyżej 5 lat	1 838	4 631
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>307 619</b>	<b>194 642</b>

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	114 237	106 764
Kredyt inwestycyjny mBank	86 266	22 742
BGK – Elemental USA	18 450	22 786
DZ Bank - Recat	13 844	0
Nordea Bank (razem)	3 047	653
PGMoT Hancock	39 435	17 090
PGM Short term Maturities of Auto Notes Payable	2 841	952
PGM Rigaku X-Ray Machine, notes payable	5 336	2 516
Swedbank AB	7 291	2 233
Slovenská sporiteľňa - Overdraft	7 076	2 644
Pożyczki na zewnątrz	6 222	7 216
Baltic Conslutants OÜ	0	852
ERM – HSBC- limit 1mln GBP	3 537	4 065
Credit card expenses Elemental geri	36	35
Recat Kredyt obrotowy w banku	0	1 153
Evcler DMCC	0	2 942
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>307 619</b>	<b>194 642</b>
- długoterminowe	223 985	47 588
- krótkoterminowe	83 634	147 054

**Zabezpieczenia kredytów przedstawione zostało w tabeli zabezpieczenia**

**Nota 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania leasingowe	70 114	44 829
Zobowiązania z emisji obligacji A i B	58 203	62 520
Zobowiązania z tytułu faktoringu	16 080	18 059
Instrumenty pochodne	1 087	0
Pozostałe	0	38
Z tytułu zakupu udziałów lub akcji	103 748	14 508
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>249 232</b>	<b>139 955</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	96 815	35 545
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	152 417	104 409

**Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

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 obligacji zwykłych na okaziciela serii E, 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 16 października 2020 roku, Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji serii F wyemitowanych przez Spółkę, oznaczonych kodem ISIN: PLELMTL00074 \_"Obligacje serii F"\_ , o emisji których Emitent informował Raportem bieżącym 47/2017 z dnia 16 października 2017 roku.

Częściowy wykup Obligacji serii F został dokonany poprzez redukcję wartości nominalnej każdej Obligacji serii F o 500,00 złotych, tj. z kwoty 1.000,00 zł do kwoty 500,00 zł za jedną obligację.

Przedmiotem wykupu było 2.200 sztuk Obligacji serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.200.000,00 złotych. Łączna kwota wykupu wyniosła 1.100.000,00 złotych.

Częściowy wykup obligacji został dokonany zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii F.

W dniu 16 kwietnia 2021 roku Spółka dokonała wykupu wszystkich obligacji serii F wyemitowanych przez Spółkę, oznaczonych kodem ISIN: PLELMTL00074 \_"Obligacje serii F"\_ , o emisji których Emitent informował Raportem bieżącym 47/2017 z dnia 16 października 2017 roku. Przedmiotem przedterminowego wykupu Obligacji serii F było 2.200 sztuk Obligacji serii F, o wartości nominalnej 500,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.100.000,00 złotych. Łączna kwota wykupu wyniosła 1.100.000,00 złotych.

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 Spółka wystosowała 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.

W dniu 26 kwietnia 2021 Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji serii A i B w kwocie 39 109 969,62 zł ze środków z celowego kredytu bankowego

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.

W dniu 1 czerwca 2020 roku Spółka oraz podmioty z Grupy Kapitałowej Spółki zawarły kolejną Umowę zmieniającą do Umowy Kredytowej Umowę Kredytową. W wyniku zawarcia ww. Umowy zmieniającej, łączne maksymalne zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych z tytułu Umowy Kredytowej zostało zmniejszone z kwoty 210.000.000 zł do kwoty 175.000.000 zł.

Zgodnie z ww. Umową zmieniającą, na łączne maksymalne zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych składa się:

- zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 20.000.000 zł;
- zadłużenie z tytułu kredytu terminowego w kwocie 40.000.000 zł;
- zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 115.000.000 zł.

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Spółka oraz podmioty z GK zawarły kolejną Umowę zmieniającą do Umowy kredytowej. W wyniku zawarcia ww. Umowy zmieniającej kredyt inwestycyjny w kwocie 20.000.000 zł został zamieniony na kredyt terminowy w tej samej wysokości. Łączne maksymalne zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych z tytułu Umowy Kredytowej nie zostało zmienione i pozostaje na poziomie 175.000.000 zł.

Zgodnie z ww. Umową zmieniającą, na łączne maksymalne zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych składa się:

- zadłużenie z tytułu kredytów terminowych w kwocie 60.000.000 zł;
- zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 115.000.000 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

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

**Zobowiązania leasingowe wiekowanie**

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	18 586	12 192
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	51 528	32 637
- od roku do pięciu lat	44 014	32 637
- powyżej pięciu lat	7 515	0
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>70 114</b>	<b>44 829</b>

**Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu**

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Rok bieżący	42 704	12 401	13 452	0	68 557
Rok poprzedni	28 321	500	10 968	0	39 789

Na dzień 31 grudnia 2020 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	21 891	18 586
W okresie od 1 roku do 5 lat	52 156	44 014
Powyżej 5 lat	8 494	7 515
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>82 541</b>	<b>70 114</b>
Przyszły koszt odsetkowy	12 426	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>70 114</b>	<b>70 114</b>
- krótkoterminowe	18 586	18 586
- długoterminowe	51 528	51 528

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	13 156	12 192
W okresie od 1 roku do 5 lat	33 119	32 637
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>46 275</b>	<b>44 829</b>
Przyszły koszt odsetkowy	1 446	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>44 829</b>	<b>44 829</b>
- krótkoterminowe	12 192	12 192
- długoterminowe	44 829	44 829

**Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu**

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci skupów złomu oraz najmu środków transportu łącznie przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu lokali oraz środków trwałych, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego nie powinny istotnie różnić się od opłat poniesionych w 2019 roku.

Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wartość. Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała. Umowy mogą zawierać także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzje po stronie najemcy.

Przyszłe potencjalne zobowiązania z tytułu umów najmów regulowane przez MSSF 16 zostały przedstawione w tabeli niżej.

**Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach finansowych w ujęciu rok do roku – identyfikacja przepływów finansowych**

Na dzień 31.12.2020

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>194 642</b>	<b>62 520</b>	<b>44 830</b>	<b>32 605</b>	<b>334 597</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>140 148</b>	<b>0</b>	<b>45 184</b>	<b>98 526</b>	<b>283 858</b>
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	136 518	0	0	0	136 518
- inne	54	0	0	0	54
- odsetki naliczone	935	0	11	1 409	2 355
- włączenie do konsolidacji spółek	0	0	0	0	0
- nowe umowy leasingowe/ pożyczki na aktywa	0	0	39 821	0	39 821
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	425	425
- przeliczenie różnic kursowych	2 641	0	1 711	157	4 508
- inne	0	0	3 641	96 535	100 177
<b>Zmniejszenia</b>	<b>27 170</b>	<b>4 316</b>	<b>19 900</b>	<b>10 217</b>	<b>61 603</b>
- spłaty - przepływ gotówkowy	25 496	4 316	0	8 199	38 012
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	1 521	0	11	0	1 532
- spłata leasingu	0	0	15 262	0	15 262
- kompensaty z rozrachunkami	0	0	0	0	0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

- przeliczenie różnic kursowych	0	0	2 454	0	4 472
- wycena, inne	0	0	0	2 018	0
- rozliczenie z kapitałem	153	0	2 172	0	2 325
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>307 619</b>	<b>58 203</b>	<b>70 114</b>	<b>120 914</b>	<b>556 851</b>
- w tym krótkoterminowe	223 985	12 917	18 586	120 914	376 402
- w tym długoterminowe	83 634	45 286	51 528	1	180 449

Na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów	Inne zobowiązania finansowe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>98 294</b>	<b>64 557</b>	<b>8 754</b>	<b>8 678</b>	<b>180 283</b>
Wpływ MSSF16	0	0	28 851	0	28 851
<b>Stan na początek okresu po MSSF16</b>	<b>98 294</b>	<b>64 557</b>	<b>37 605</b>	<b>8 678</b>	<b>209 134</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>144 195</b>	<b>65 000</b>	<b>19 750</b>	<b>24 216</b>	<b>253 162</b>
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	121 720	62 221	0	0	183 941
- inne	0	0	0	38	38
- odsetki naliczone	1 324	2 780	2 105	0	6 209
- włączenie do konsolidacji spółek	20 887	0	0	0	20 887
- nowe umowy leasingowe/ pożyczki na aktywa	0	0	13 234	0	13 234
- wycena instrumentów pochodnych	44	0	0	0	44
inne	220	0	4 411	24 178	28 809
<b>Zmniejszenia</b>	<b>47 847</b>	<b>67 038</b>	<b>12 525</b>	<b>289</b>	<b>127 699</b>
- spłaty - przepływ gotówkowy	44 425	63 799	463	289	100 257
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	1 116	2 780	1 865	0	5 761
- spłata leasingu	0	0	9 396	0	9 396
- kompensaty z rozrachunkami	-22	0	0	0	-22
- przeliczenie różnic kursowych	1 094	0	44	0	530
- wycena, inne	1 234	459	650	0	1 843
- rozliczenie z kapitałem	0	0	107	0	107
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>194 642</b>	<b>62 520</b>	<b>44 829</b>	<b>32 605</b>	<b>334 596</b>
- w tym krótkoterminowe	147 054	5 240	12 192	18 113	182 600
- w tym długoterminowe	47 588	57 280	44 829	14 492	151 997

**Nota 29.ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe	127 257	131 946
Wobec jednostek powiązanych		0
Wobec jednostek pozostałych	127 257	131 946

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Na dzień 31.12.2020 r.

Opis	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Nieprzeterminowane		80 908	80 908
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni		40 775	40 775
- powyżej 60 dni do 90 dni		1 818	1 818
- powyżej 90 dni do 180 dni		3 262	3 262
- powyżej 180 dni do 360 dni		406	406
- powyżej 360 dni		89	89
<b>Razem</b>		<b>127 257</b>	<b>127 257</b>

Na dzień 31.12.2019 r.

Opis	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Nieprzeterminowane		78 934	78 934
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni		48 461	48 461
- powyżej 60 dni do 90 dni		2 433	2 433
- powyżej 90 dni do 180 dni		2 026	2 026
- powyżej 180 dni do 360 dni		40	40
- powyżej 360 dni		51	51
<b>Razem</b>		<b>131 946</b>	<b>131 946</b>

**Nota 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	4 665	2 519
ZUS	1 891	1 789
Podatek od płac	1 219	978
PFRON / ZFRON	6	13
PCC	84	13
Komornicze	20	23
Pozostałe	2 668	6 796
Zaliczki	8 835	12 494
VAT	4 150	2 670
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywa	0	0
Dywidendy – udziały niekontrolujące	0	3 798
Dofinansowanie PFR	19 539	0
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>43 077</b>	<b>31 093</b>
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	43 077	27 663
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	0	3 431

**Nota 31. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	592	1 295
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerw na koszty niewykorzystanych urlopów	2 256	1 977
Rezerwy na pozostałe świadczenia	5 703	453
<b>Razem, w tym:</b>	<b>8 551</b>	<b>3 725</b>
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne – krótkoterminowe	8 052	3 355
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – długoterminowe	498	370

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

Rezerwy na odprawy emerytalne tworzone są metodami aktuarialnymi. Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR19). Jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy.

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

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

**Nota 32. POZOSTAŁE REZERWY**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Koszty roku udokumentowane w roku następnym	17 693	2 342
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	382	318
Inne rezerwy	11 135	4 614
<b>Razem, w tym:</b>	<b>29 210</b>	<b>7 274</b>
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	29 210	7 274
Pozostałe rezerwy - długoterminowe	0	0

Wzrost stanu rezerw na koszty udokumentowane w roku następnym, wynika z ujęcia w tej pozycji wynagrodzeń, bonusów, dodatkowych kosztów dla dostawców oraz pracowników Grupy, w związku z realizacją powierzonych im zadań budżetowych. Premiowanie w/w okazało się sukcesem, który pomógł zrealizować wynik w relatywnie trudnym okresie pandemicznym. Koszty te dotyczą głównie 3 spółek:

- PGM Group – wzrost do zeszłego roku około 10 m
- UAB EMP – wzrost 3 m
- Kat-Metal Oy – 1m

Na Saldo innych rezerw na koniec 2020 w kwocie 11 135tys. składa się głównie

- 3m na rezerwy związane z kontrolą podatkową w PCB tech
- 3m na koszty operacyjne
- ~1m rezerwy na wynik kontroli WIOŚ
- 1m rezerwa na postępowanie transgraniczne w Omanie



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zmiana stanu rezerw przedstawiona została w poniższej tabeli

Na dzień 31.12.2020

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy urlopy i inne	Inne rezerwy
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 295</b>	<b>2 430</b>	<b>7 274</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	249	6 795	27 026
Rozwiązane / wykorzystane	952	1 266	5 090
Przejęcie	0	0	0
Przeklasyfikowanie	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>592</b>	<b>7 959</b>	<b>29 210</b>
- krótkoterminowe	94	7 959	29 210
- długoterminowe	498	0	0

Na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy urlopy i inne	Inne rezerwy
<b>Stan na początek okresu</b>	709	1 830	2 994
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 097	2 037	8 886
Rozwiązane / wykorzystane	511	1 437	4 607
Przejęcie	0	0	0
Przeklasyfikowanie	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 295</b>	<b>2 430</b>	<b>7 273</b>
- krótkoterminowe	925	2 430	7 273
- długoterminowe	370	0	0

**Nota 33. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych oraz pozostałe	8 111	8 575
Przychody przyszłych okresów	2 805	10 352
Pozostałe	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10 916</b>	<b>18 926</b>
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	3 143	10 645
Rozliczenie międzyokresowe - długoterminowe	7 773	8 281

Dotacje rozliczane są równoległe do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych lub współfinansowanych z dotacji. Według Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o niepewności (ewentualny zwrot) związanej z otrzymanymi kwotami dotacji.

**Nota 34. Zobowiązania warunkowe**

**Obecnie obowiązujące udzielone umowy poręczeń i gwarancji:**

	<b>Poręczenia/ Gwarancje</b>	<b>data</b>	<b>kwota</b>	<b>waluta</b>
1.	Elemental Holding SA dla Elemental Resource Management Ltd poręczenie kredytu od HSBC (pożyczka jest na 1 mln GBP, ale poręczenie obejmuje pożyczkę i wszystkie koszty dodatkowe)	15.01.2019	1 200 000	GBP
2.	Poręczenie przez Tesla Recycling sp. z o.o sp. k. dla mBanku, który poręczył dla Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. (Turcja) kredytu dla Evciler Kimya A.S. - informacja pozyskana na podstawie SWIFT	07.05.2019	500 000	USD
3.	Elemental Holding SA udzielił poręczenia dla Kat-Meral Oy (Nordea Bank)	2018	600 000	EUR
4.	BGK Poręczenie na zakup PGMoT	2019	10 300 000	USD
5.	Allan Hickman	2019	3 800 000	USD

**Sprawy sądowe**

W spółkach należących do Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA oraz w samej spółce nie są prowadzone postępowania sądowe, których ujemne skutki mogłyby przekraczać 10% kapitałów własnych Emitenta.

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 zawieszono 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.

W ocenie Spółki pozew jest bezzasadny. Spółka będzie wnosić o oddalenie powództwa. Na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. sprawa sądowa nie została zakończona.

**Rozliczenia podatkowe**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły okoliczności powodujące utworzenie odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### **Nota 35. Informacje o podmiotach powiązanych**

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

#### **Podmiot o znaczącym wpływie na grupę**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku EFF B.V. był właścicielem 32,09% akcji zwykłych jednostki dominującej.

Na datę sporządzenia niniejszego Sprawozdania podmiotami, które posiadały znaczące pakiety akcji Spółki były:

1. spółka prawa holenderskiego działająca pod firmą EFF B.V. z siedzibą w Maastricht, Holandia, posiadająca łącznie **54 700 084** akcji Emitenta, stanowiących 32,09% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do **54 700 084** głosów, co stanowi 32,09% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta  
oraz
2. spółka prawa polskiego JJR Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadająca łącznie **55 980 174** akcji Emitenta, stanowiących 32,84% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do **55 980 174** głosów, co stanowi 32,84% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### **Jednostka stowarzyszona**

W prezentowanym okresie nie ma w Grupie spółek stowarzyszonych.

#### **Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem**

W prezentowanym okresie w Grupie nie występują wspólne przedsięwzięcia.

#### **Wspólne działania**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w Grupie nie występują wspólne działania.

#### **Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje między podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej Elemental Holding SA odbywają się na warunkach rynkowych.

#### **Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W prezentowanym okresie nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

#### **Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca transakcje z udziałem członków Zarządu.

Zaliczki udzielone członkom zarządu Grupy, w kwocie ~760 tys. do dnia publikacji sprawozdania rozliczyły się do kwoty ~200k. zaliczka ta zostanie rozliczona do końca czerwca 2021

**Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej jednostki dominującej**

	31.12.2020	31.12.2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 404	1 436
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
<b>Razem</b>	<b>1 404</b>	<b>1 436</b>

**Świadczenia wypłacane kluczowemu personelowi kierowniczemu jednostki dominującej**

Wynagrodzenia Członków Zarządu	31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
<b>Wynagrodzenie członków zarządu</b>	<b>1 237</b>	<b>1 301</b>

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
<b>Wynagrodzenie członków rady nadzorczej</b>	<b>167</b>	<b>135</b>

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 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowych sprawozdań finansowych spółek z Grupy oraz przeglądy półroczne (dla Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych)	476	419
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Badanie spółki pod przekształcenie	0	20
<b>Razem</b>	<b>476</b>	<b>439</b>

**Nota 36. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE**

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Pracownicy umysłowi	245	221
Pracownicy fizyczni	502	555
<b>Razem</b>	<b>747</b>	<b>776</b>

**Nota 37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają Spółki tworzące Grupę Kapitałową należą pożyczki, obligacje, umowy kredytowe, umowy leasingu finansowego, faktoring oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe, zobowiązania z tytułu zakupu udziałów. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest zawieranie bezpiecznych transakcji typu FX forward. W celu zabezpieczenia powstającego ryzyka kursowego na części podstawowej działalności handlowej.

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

Spółki Grupy Kapitałowej wykorzystują zobowiązania odsetkowe o stałej (w przypadku wybranych pożyczek, obligacji i kredytów) oraz zmiennej stopie procentowej (w przypadku wybranych pożyczek, kredytów, umów faktoringowych oraz leasingowych). W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej, jest ono jednak, w otoczeniu obecnych niskich i stabilnych stóp procentowych w PLN, uznane z punktu widzenia grupy za relatywnie umiarkowane.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

<b>Waluta</b>	<b>Zobowiązanie finansowe w PLN</b>	<b>Ryzyko zmiany bazowej stopy procentowej</b>	<b>wpływ na wynik finansowy netto</b>
PLN	291 367	+1pp	+/-2 913,67
EUR	60 681	+1pp	+/-2 003,04
USD	200 305	+1pp	+/-606,81
GBP	4 462	+1pp	+/-44,62
TRY	36	+1pp	+/-0,36
Suma	556 851		+/-5 568,51

#### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w EUR i w USD. W 2020 roku około 57% obrotu Grupy ELEMENTAL pochodziło z krajów Unii Europejskiej oraz 34% z USA.

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 stosownych 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 osiągnięte przez Grupę ELEMENTAL. W szczególności, ze względu na bilans rozliczeń walutowych, umocnienie złotego może pogorszyć wyniki finansowe Emitenta. W grupie Elemental Holding SA udzielane są pożyczki wewnątrz grupy w walutach USD i EUR, w związku z powyższym po stronie polskich spółek powstają różnice kursowe, które nie podlegają wyłączeniu na poziomie konsolidacji. Powyższe różnice kursowe mogą mieć wpływ na wynik finansowy.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Dokładna analiza wrażliwości i ekspozycji na ryzyko w zależności od waluty przedstawiona została w tabeli poniżej.

waluta	Zobowiązanie finansowe w PLN	kurs NBP 31.12.2020	ruch kursu o +/- 1% wyrażony w PLN	wpływ na wynik finansowy netto
PLN	291 367	n/a		0
EUR	60 681	4,6148	0,0426	+/-2800,31
USD	200 305	3,7584	0,0380	+/-7 528,24
GBP	4 462	5,1327	0,0510	+/-229,04
TRY	36	0,5029	0,0050	+/- 0,18
Suma	556 851			+/-10 557,78

Podsumowanie analizy wrażliwości i ekspozycji poszczególnych pozycji bilansu na ryzyko walutowe zostało przedstawione w poniższej tabeli.

Opis	wartość	ekspozycja na ryzyko walutowe i wrażliwość
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>663 166</b>	Aktywa trwałe w związku ze swoją strukturą (głównie Wartość Firmy, oraz Rzeczowe aktywa trwałe) w złotych, nie narażone są na istotne ryzyko walutowe
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>665 525</b>	
Zapasy	131 165	ryzyko walutowe związane z zapasami zostało opisane wyżej (ryzyka dostaw towarów i transakcji sprzedaży). Ryzyko walutowe zapasów marginalizowane jest poprzez transakcje zabezpieczające typu forward
Należności handlowe	260 850	ryzyko walutowe związane z należnościami zostało opisane wyżej (ryzyka dostaw towarów i transakcji sprzedaży). Ryzyko walutowe zapasów marginalizowane jest poprzez transakcje zabezpieczające typu forward
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 298	nie istotna ekspozycja
Pozostałe aktywa obrotowe	152 212	nie istotna ekspozycja
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 328 692</b>	
<b>Kapitał własny</b>	<b>523 411</b>	Kapitał własny nie podlega ekspozycji na ryzyko walutowe
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>196 021</b>	
Kredyty i pożyczki	83 634	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe	96 815	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Inne zobowiązania długoterminowe	15 572	nie istotna ekspozycja
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>609 260</b>	
Kredyty i pożyczki	223 985	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	152 417	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Zobowiązania handlowe	127 257	ryzyko walutowe związane z zobowiązaniami handlowymi zostało opisane wyżej (ryzyka dostaw towarów i transakcji sprzedaży). Ryzyko walutowe zapasów marginalizowane jest poprzez transakcje zabezpieczające typu forward
Inne zobowiązania krótkoterminowe	105 601	nie istotna ekspozycja
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 328 692</b>	

#### Ryzyko kredytowe

Spółki z Grupy ELEMENTAL 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 ELEMENTAL miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy ELEMENTAL.

Grupa stara się zawierać transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów.

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

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

#### Przeterminowane należności handlowe brutto:

Opis	31.12.2020
Nieprzeterminowane	181 645
Przeterminowane, lecz ściągalne:	
- do 30 dni	51 757
- powyżej 30 dni do 60 dni	10 382
- powyżej 60 dni do 90 dni	1 130
- powyżej 90 dni do 120 dni	4 624
- powyżej 120 dni	26 729
<b>Razem</b>	<b>276 267</b>

#### Ryzyko związane z płynnością

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu towarów i usług mieściły się w następujących przedziałach wymagalności:

Opis	Na żądanie	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	do 5 lat	Razem
Pozostałe	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	154 254	0	0	0	154 254
Leasing	0	9 293	9 293	51 528	70 114
Faktoring	16 080	0	0	0	16 080
Oprocentowane kredyty i pożyczki	223 985	0	0	83 634	307 619

**Nota 38 Instrumenty finansowe**

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2020 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2020 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).



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2020</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Pożyczki								
<i>Aktywa obrotowe:</i>	529 581		4					<b>529 585</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	260 850							<b>260 850</b>
Pozostałe należności	131 223							<b>131 223</b>
Pożyczki	16 210							<b>16 210</b>
Pochodne instrumenty finansowe			4					<b>4</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 298							<b>121 298</b>
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>529 581</b>		<b>4</b>					<b>529 585</b>

Każda wycena umowa jest w wyniku finansowym.

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2019</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>	2 007							<b>2 007</b>
Pożyczki	2 007							<b>2 007</b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>	401 913		986					<b>402 899</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	312 820							<b>312 820</b>
Pozostałe należności	31 583							<b>31 583</b>
Pożyczki	217							<b>217</b>
Pochodne instrumenty finansowe			986					<b>986</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 293							<b>57 293</b>
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>403 920</b>		<b>986</b>					<b>404 906</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2020</b>								
Zobowiązania długoterminowe:	135 162							<b>135 162</b>
Kredyty, pożyczki	83 634							<b>83 634</b>
Obligacje								
Leasing	51 528							<b>51 528</b>
Zobowiązania krótkoterminowe:	316 854		1 087					<b>317 941</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			1 087					<b>1 087</b>
Kredyty, pożyczki	223 985							<b>223 985</b>
Obligacje	58 203							<b>58 203</b>
Leasing	18 586							<b>18 586</b>
Faktoring	16 080							<b>16 080</b>
Naliczone odsetki								
Pochodne instrumenty finansowe			1 087					
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>452 016</b>		<b>1 087</b>					<b>453 103</b>

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2019</b>								
Zobowiązania długoterminowe:	137 504							<b>137 504</b>
Kredyty, pożyczki	47 588							<b>47 588</b>
Obligacje	57 279							<b>57 279</b>
Leasing	32 637							<b>32 637</b>
Zobowiązania krótkoterminowe:	314 491	38						<b>314 529</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 946							<b>131 946</b>
Kredyty, pożyczki	147 054							<b>147 054</b>
Obligacje	5 240							<b>5 240</b>
Leasing	12 192							<b>12 192</b>
Faktoring	18 059							<b>18 059</b>
Naliczone odsetki								
Pochodne instrumenty finansowe		38						<b>38</b>
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>451 995</b>	<b>38</b>						<b>452 033</b>

### Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2020		31.12.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>	<b>529 585</b>	529 585	<b>403 920</b>	<b>403 920</b>
Pożyczki	16 210	16 210	2 224	2 224
Należności z tytułu dostaw i usług	260 850	260 850	312 820	312 820
Pozostałe należności	131 223	131 223	31 583	31 583
Pochodne instrumenty finansowe	4	4	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 298	121 298	57 293	57 293
<b>Zobowiązania:</b>	<b>607 357</b>	<b>607 357</b>	<b>465 718</b>	<b>465 718</b>
Kredyty i Pożyczki	307 619	307 619	194 462	194 462
Obligacje	58 203	58 203	62 520	62 520
Leasing	70 114	70 114	44 185	44 185
Faktoring	16 080	16 080	18 059	18 059
Pochodne instrument finansowe	1 087	1 087	38	38
Pozostałe	26 997	26 997	14 508	14 508
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	127 257	127 257	131 946	131 946

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia pożyczki, które prezentowane są jako „pozostałe aktywa finansowe” odpowiednio w części długoterminowej jak i krótkoterminowej. W części krótkoterminowej Grupa, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notach 23 i 24. Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych stałą stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Informacje szczegółowe odnośnie pożyczek zawarte są w notce 21. Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących pożyczki.

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Informacje o wycenie instrumentów pochodnych zawarto w notce 21 (aktywa) oraz w notce 28 (zobowiązania).

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.

Grupa 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.

Grupa zakwalifikowała do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jedynie aktywa finansowe wynikające z instrumentów pochodnych oraz należności z tyt. sprzedaży udziałów.

Przy wycenie instrumentów pochodnych wykorzystano wycenę bankową otwartych kontraktów (poziom 2). Zmiana szacunku wartości godziwej ujęta została w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych.

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

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

Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach zawarte w nocie 27. Szczegółowe informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych, jak i również zmiany stanu zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 28.

### **Nota 39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

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

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Opis	31.12.2020	31.12.2019
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	556 851	334 596
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	170 334	167 491
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 298	57 293
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>605 887</b>	<b>444 794</b>
Kapitał razem	523 411	533 777
Kapitał własny	523 411	533 777
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 129 298</b>	<b>978 571</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>53,65%</b>	<b>45,46%</b>

### **Nota 40. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.**

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

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

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

W dniu 19 listopada 2020 roku Emitent powziął informację o zakończeniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oceny projektów złożonych w ramach konkursu 8/1.1.1/2020 Działanie 1.1. „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Zgodnie z informacją zamieszczoną na stronie internetowej Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, projekt spółki zależnej od Emitenta tj. Elemental Strategic Metals sp. z o.o. pod nazwą „Opracowanie i pierwsze wdrożenie przemysłowe innowacyjnych technologii recyklingu baterii litowo – jonowych i katalizatorów z odzyskiem metali o strategicznym znaczeniu” został pozytywnie oceniony przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju i uzyskał 5 punktów na 5 możliwych do uzyskania. Całkowita, rekomendowana w ramach dokonanej oceny, kwota dofinansowania wynosi 332.036.045,00 złotych, przy kosztach całkowitych projektu w kwocie 383.959.417,00 złotych.

***Nota 41. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.***

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Elemental Holding SA oraz spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

Spółki posiadały dobrą kondycję finansową wywiązując się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań. W ocenie Emitenta i według jego najlepszej wiedzy nie ma istotnych czynników które mogły by znacząco wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki w roku 2020, poza wpływem COVID-19 przedstawionym w Nocie 43.

***Nota 42. OPIS SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA***

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

***Nota 43. CZYNNIKI I ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MOGĄCYCH MIEĆ WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI***

Nietypowym Czynnikiem, który ma wpływ na sytuację bieżącą grupie jest Pandemia wywołana wirusem Covid-19.

W pierwszej fazie pandemii (przełom I i II kwartału) Elemental znajdował się pod silnym wpływem sytuacji partnerów handlowych. Niektórzy z nich ograniczyli lub czasowo wstrzymali swoją działalność operacyjną, co wiązało się ze spadkiem poziomu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Emitenta, a w rezultacie powodowało zmniejszenie przychodów Emitenta. Głównymi przyczynami były obostrzenia związane z ograniczeniem w międzynarodowym transporcie towarów i materiałów (zamknięcie lub ograniczenie ruchu transgranicznego) oraz ograniczenie związane z pracą w skupiskach ludzkich (wymuszona izolacja).

Spółka minimalizowała negatywne skutki pandemii COVID-19, a podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta podejmowały działania mające na celu dostosowanie mocy produkcyjnych i skali działalności do aktualnych potrzeb rynkowych. Płynność została zabezpieczona, wynika to z pomocy otrzymanej w ramach lokalnych narodowych projektów antykrzysowych, oraz otrzymaniu z Mbank dodatkowego finansowanie obrotowego w kwocie 35m zł + z 3 miesięcznego zwolnienia z zobowiązań finansowych (raty kredytowe + leasingi)

Dodatkowo, w celu obniżenia kosztów pracy w niektórych spółkach Grupy Kapitałowej Elemental Holding wprowadzono zmniejszony wymiaru podstawowego czasu pracy, obniżenie wynagrodzenia i wprowadzenie przestoju dla części załogi. Wprowadzone rozwiązania miały charakter czasowy i wynikały z dopasowania zapotrzebowania na wykonywaną pracę do obecnych warunków rynkowych (dotyczy to poniższych operacyjnych Spółek z Grupy: - Syntom, Terra, Tesla i PGM Group, Kat metal Finlandia i Estonia oraz Spółka ERM).

Zastosowane działania antykrzysowe nie dosyć, że przyniosły oczekiwany efekt ale i pozwoliły normalnie funkcjonować Grupie na rynku co znajduje odzwierciedlenie w dobrych, w ocenie zarządu, wynikach finansowych grupy. Pozytywny wpływ na wynik miał także wzrost cen metali szlachetnych, który przy otrzymanym dodatkowym finansowaniu z mBanku pozwolił nam na lepsze operowaniu na rynku w porównaniu do konkurencji, dzięki zapewnieniu płynności działań przy wzroście cen.

Nie mniej jednak Zarząd jest ostrożny w ocenie przyszłego wpływu Pandemii, gdyż ogólnie nieprzewidywalna sytuacja ekonomiczna nie pozwala optymistycznie patrzeć w przyszłość zwłaszcza na rynku USA, gdzie spółka jest znaczącym graczem. Na niepewność na rynkach metali szlachetnych rzutuje nie tylko jest sytuacją związaną z COVID-19 ale także wybory prezydenckie w USA, których wynik na chwilę obecną jest nie do przewidzenia. Oba te czynniki mają znaczący wpływ na wyniki finansowe grupy Elemental.

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.

#### **Nota 44. OPIS ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU NA KTÓRE SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE**

W dniu 11 grudnia 2020 roku Spółka złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na wycofanie wszystkich akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Wniosek został złożony w celu realizacji Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 października 2020 r. w sprawie wycofania Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. O podjęciu ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 80/2020 z dnia 27 października 2020 roku. W dniu 12 lutego 2021 roku, Zarząd Spółki powziął informację, z komunikatu Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja) zamieszczonego na stronie internetowej Komisji, o zezwoleniu na wycofanie z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) akcji Spółki. Wycofanie z obrotu nastąpiło 25 lutego 2021 roku.

W dniu 31 marca 2021 roku Spółka oraz wybrane podmioty z Grupy Kapitałowej zawarły Umowę Kredytów Terminowych i Kredytu Odnawialnego z dnia 31 marca 2021 roku („Umowa Kredytowa”) za MBANK S.A., z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000025237, posiadającą numer REGON 001254524 i numer NIP 5260215088, o w całości opłaconym kapitale zakładowym wynoszącym 169.468.160,00 PLN, jako głównym organizatorem kredytów, agentem zabezpieczenia, agentem kredytu oraz pierwotnym kredytodawcą („mBank”), BANKIEM GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, bankiem państwowym działającym na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 roku o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1198 z późn. zm.) oraz statutu nadanego Rozporządzeniem Ministra Rozwoju z dnia 16 września 2016 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1527), niepodlegającym wpisowi do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, o numerze REGON 000017319 i numerze NIP 525-00-12-372, niepodlegającym wpisowi do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („BGK”) i SANTANDER BANK POLSKA S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008723, posiadającym numer REGON 930041341 i numer NIP 8960005673 o w całości opłaconym kapitale zakładowym wynoszącym 1.021.893.140,00 PLN, („Santander”). W wyniku zawarcia ww. umowy kredytowej Spółka oraz podmioty z Grupy Kapitałowej otrzymały finansowanie w kwocie łącznej 292.000.000,00 zł oraz 13.400.000,00 USD. Zaciągnięte zobowiązania kredytowe obejmują kredyty terminowe oraz kredyty w rachunku bieżącym. Celem kredytu było między innymi refinansowanie bieżących kredytów i pożyczek, wykup obligacji, oraz sfinansowanie inwestycji.

W dniu 26 marca 2021 roku Elemental Holding nabyła 3 036 101 akcji spółki Elemental Asia S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim. W wyniku nabycia ww. akcji Spółka uzyskała 3 036 101 głosów na walnym Zgromadzeniu Elemental Asia S.A. co stanowi 50,57% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Elemental Asia S.A.

W dniu 31 marca 2021 roku Spółka oraz jej spółka zależna Elemental Strategic Metals sp. z o.o. oraz wybrane podmioty z Grupy Kapitałowej, zawarły z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju Umowę Kredytów Wielowalutowych na kwotę 21.600.000 EUR i 15.200.000,00 PLN. Celem pozyskania ww. kredytów było sfinansowanie działalności inwestycyjnej Spółki oraz refinansowanie dotychczasowego zadłużenia Spółki i Grupy Kapitałowej.

W dniu 19 października 2020 roku spółka zależna Emitenta, Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o. podpisała umowę przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Ponadto w tym samym dniu Emitent zawarł umowę nabycia 49% udziałów w kapitale zakładowym PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**Nota 45. OPIS SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA.**

Zmiany w strukturze grupy Elemental Holding nie wywołały żadnych istotnych skutków.

**Nota 46. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA 2020 ROK.**

Zarząd Elemental Holding SA nie publikował prognoz dotyczących wyników za 2020 rok.

**Nota 47. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

Zobowiązania Warunkowe w grupie kapitałowej Elemental na dzień bilansowy jak i na dzień publikacji są tożsame i wynikają z udzielonych pojęczeń i gwarancji wskazanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Nota 48. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH PONAD 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
JJR INVEST Sp. z o.o.	55 980 174	32,84%	55 980 174	32,84%
EFF B.V.	54 700 084	32,09%	54 700 084	32,09%
Tesla Recycling sp. z o.o.	26 083 826	15,30%	26 083 826	15,30%
Maciej Rogaliński	8 474 576	4,97%	8 474 576	4,97%
Terra Recycling sp. z o.o.	6 988 837	4,10%	6 988 837	4,10%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100%</b>

W dniu 26 sierpnia 2020 roku spółki zależne Emitenta tj. Terra Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowiecki oraz Tesla Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim zawarły porozumienie akcjonariuszy, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wraz z EFF B.V. z siedzibą w Maastricht, JJR Invest sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, Maciejem Rogalińskim oraz Delpia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem tego porozumienia jest:

- 1) Oddanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki głosu „ZA” podjęciem uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki,
- 2) Ogłoszenie wspólnego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy,
- 3) Oddanie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki głosu „ZA” wycofaniem akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym,
- 4) Ogłoszenie i przeprowadzenie wspólnego wykupu przymusowego akcji Spółki należących do pozostałych akcjonariuszy ( w przypadku braku nabycia 100% akcji Spółki w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji).

W dniu 1 września 2020 roku spółki zależne od Emitenta tj. Terra Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowiecki oraz Tesla Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim wraz z EFF B.V. z siedzibą w Maastricht, JJR Invest sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, Maciejem Rogalińskim oraz Delpia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ustaliły ostateczną treść wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z treścią wezwania z dnia 1 września 2020 roku:

- a) EFF B.V. posiada samodzielnie 47.711.247 akcji Spółki, uprawniających do 47.711.247 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi po zaokrągleniu, 27,99% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- b) Terra Recycling sp. z o.o. nie posiada samodzielnie akcji Spółki,
- c) JJR Invest sp. z o.o. posiada samodzielnie 55.980.174 akcji Spółki, uprawniających do 55.980.174 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi po zaokrągleniu, 32,84% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

- d) Tesla Recycling sp. z o.o. posiada samodzielnie 26.083.826 akcji Spółki, uprawniających do 26.083.826 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi po zaokrągleniu, 15,30% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- e) Maciej Rogaliński posiada samodzielnie 8.474.576 akcji Spółki, uprawniających do 8.474.576 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi po zaokrągleniu, 4,97% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- f) Delpia Investments sp. z o.o. posiada samodzielnie 18.238.568 akcji Spółki, uprawniających do 18.238.568 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi po zaokrągleniu, 10,70% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Pan Przemysław Krych będący podmiotem dominującym względem Delpia Investments sp. z o.o. posiada dodatkowo za pośrednictwem BCW 38 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w ilości 1.771.000 akcji Spółki, uprawniających do 1.771.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi po zaokrągleniu 1,04% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Łącznie podmiot dominujący wobec Delpia Investments sp. z o.o. tj. Pan Przemysław Krych posiada 20.009.568 akcji Spółki, uprawniających do 20.009.568 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi, po zaokrągleniu 11,74% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy z dnia 1 września 2020 roku podmioty wzywające posiadały łącznie 156.488.391 akcji Spółki, uprawniających do 156.488.391 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi, po zaokrągleniu 91,80% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W wyniku wezwania na sprzedaż wszystkich akcji Spółki, łącznie zawarto transakcje dotyczące 4 754 331 akcji Spółki, uprawniających do 4 754 331 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiących 2,79% akcji w kapitale zakładowym oraz 2,79% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, w tym:

a) Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim nabyła 2 234 546 akcji (akcje własne),

b) EFF B.V. z siedzibą w Maastricht nabyła 2 519 795 akcji.

W dniu 27 października 2020 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza – EFF B.V. zawiadomienie o nabyciu przez EFF B.V. 2 519 795 akcji Spółki oraz nabyciu 2 234 536 akcji Spółki przez Terra Recycling sp. z o.o. w wyniku wyżej opisanego wezwania oraz dodatkowego nabycia 1 771 000 akcji Spółki przez EFF B.V. W wyniku wyżej opisanego nabycia akcji Spółki, EFF B.V. zwiększył stan posiadania do 52.002.042 akcji Spółki, stanowiących 30,50% w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniają do 52.002.042 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi po zaokrągleniu 30,50% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jednocześnie EFF B.V. zawiadomił Spółkę, że w wyniku rozliczenia nabycia akcji w wezwaniu oraz po dokonaniu rozliczenia transakcji dokonanej przez EFF akcjonariusze uczestniczący w porozumieniu z dnia 26 sierpnia 2020 roku posiadają łącznie 163.013.722 akcje zwykłe na okaziciela Spółki, stanowiące 95,63% kapitału zakładowego i uprawniające do 163.013.722 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, co stanowi 95,63% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach.

W dniu 23 grudnia 2020 roku spółki zależne od Emitenta, tj. Terra Recycling sp. z o.o. oraz Tesla Recycling sp. z o.o., a także pozostałe podmioty będące stronami Porozumienia Akcjonariuszy, o którym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 61/2020 z dnia 26 sierpnia 2020 roku, zakończyły proces nabywania akcji spółki Elemental Holding S.A. w drodze przymusowego wykupu ("Przymusowy wykup"), o którym Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 90/2020 z dnia 30 listopada 2020 roku. W ramach przymusowego wykupu Terra Recycling sp. z o.o. oraz EFF B.V. nabyły 7.452.343 akcji Spółki stanowiących 4,37% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do 7.452.343 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, co stanowi 4,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W ramach Przymusowego wykupu Terra Recycling sp. z o.o. nabyła 4.754.301 akcji. Po rozliczeniu nabycia akcji w ramach Przymusowego Wykupu wszystkie strony Porozumienia Akcjonariuszy posiadają łącznie 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki.



**Nota 49. INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI-ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.**

W prezentowanym okresie ani Emitent ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki stanowiących co najmniej 10% kapitałów Emitenta, poza wskazanymi w nocie 21.

**Nota 50. ZESTAWIENIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE EMITENTA**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku żaden z Członków Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki.

**Nota 51. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, W TYM O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia zarówno z podmiotami powiązаныmi jak i z kluczowym personelem kierowniczym, w tym również nie były zawierane przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

**Nota 52. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.**

Zmiany na BO tj. na dzień 01.01.2020r. zostały naniesione z poniższych powodów

1) Na moment publikacji raportu za rok 2019 nie posiadaliśmy ostatecznych danych Spółki Elemental Resource Management, gdyż ze względu na COVID-19 audyt jednostkowy tej Spółki został przedłużony i zakończony po dacie publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Elemental Holding. W Wyniku zakończenia jednostkowego audytu wynik jednostkowy Spółki został podwyższony o 365 tys.

2) Zaakceptowanie zaproponowanych korekt audytorskich na BO dotyczący rozwiązania rezerw w kwocie 400 tys. PLN oraz korekta rozliczenia kosztów produkcji w kwocie 179 tys.

3) Korekty reklasifikacyjne dotyczące prezentacji elementów kapitału własnego za okresy wcześniejsze. Korekty prezentacyjne dotyczą okresów innych niż rok 2019r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Opis	01.12– 31.12.2019 Przed korektami	Korekta	01.01-31.12.2019 Po korektach
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>2 244 349</b>	<b>544</b>	<b>2 244 893</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	182 424		182 424
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	-1 596	179	-1 417
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 063 521	365	2 063 886
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 160 430</b>	<b>-400</b>	<b>2 160 030</b>
I. Amortyzacja	18 247		18 247
II. Zużycie materiałów i energii	34 953		34 953
III. Usługi obce	45 447	-400	45 047
IV. Podatki i opłaty	3 049		3 049
V. Wynagrodzenia	54 116		54 116
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 716		8 716
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	10 656		10 656
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 985 246		1 985 246
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>83 919</b>	<b>944</b>	<b>84 863</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 980		3 980
Pozostałe koszty operacyjne	14 906		14 906
- straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	1 828		1 828
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>72 993</b>		<b>73 937</b>
Przychody finansowe	4 005		4 005
- z tyt. odsetek od aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	119		119
Koszty finansowe	26 145		26 145
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>50 853</b>	<b>944</b>	<b>51 797</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>50 853</b>	<b>944</b>	<b>51 797</b>
Podatek dochodowy	10 953		10 953
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	39 900		40 844
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>39 900</b>	<b>944</b>	<b>40 844</b>
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym	21 995		21 995
<b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>	<b>17 905</b>	<b>944</b>	<b>18 849</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,11		0,11
Rozwodniony za okres obrotowy	0,11		0,11
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,11		0,11
Rozwodniony za okres obrotowy	0,11		0,11

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Opis	31.12.2019 Przed korektami	Korekta	31.12.2019 Po korektach
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>533 766</b>	<b>0</b>	<b>533 766</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	155 857		155 857
Nieruchomości inwestycyjne	2 372		2 372
Aktywa niematerialne	2 340		2 340
Wartość firmy	368 494		368 494
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0		0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0		0
Pozostałe inwestycje	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	2 425		2 425
Pozostałe należności	0		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 249		2 249
Pozostałe aktywa niefinansowe	31		31
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>537 224</b>	<b>544</b>	<b>537 768</b>
Zapasy	133 278	179	133 457
Należności handlowe	312 820		312 820
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	90		90
Pozostałe należności - krótkoterminowe	31 583	365	31 948
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	702		702
Pozostałe aktywa	1 458		1 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 293		57 293
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0		0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 070 990</b>	<b>544</b>	<b>1 071 534</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING S.A.**  
za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Opis	31.12.2019 Przed korektami	Korekta	31.12.2019 Po korektach
<b>Kapitał własny</b>	<b>532 833</b>	<b>944</b>	<b>533 777</b>
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	465 724	2 017	467 741
Kapitał zakładowy	170 466		170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	121 734	-26	121 708
Kapitał zapasowy	196 634	-5 174	191 460
Kapitał z różnic kursowych	-4 526	6 274	1 747
Wynik finansowy bieżącego okresu	17 905	944	18 849
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	67 109	-1 073	66 036
Akcje (udziały) własne	-36 489		-36 489
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>168 659</b>	<b>0</b>	<b>168 659</b>
Kredyty i pożyczki	47 588		47 588
Pozostałe zobowiązania finansowe	104 409		104 409
Inne zobowiązania długoterminowe	3 431		3 431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 580		4 580
Rozliczenia międzyokresowe	8 281		8 281
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	370		370
Pozostałe rezerwy	0		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>369 498</b>	<b>-400</b>	<b>369 098</b>
Kredyty i pożyczki	147 054		147 054
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	35 545		35 545
Zobowiązania handlowe	131 946		131 946
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 616		5 616
Pozostałe zobowiązania	27 663		27 663
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	10 645		10 645
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	3 355		3 355
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	7 674	-400	7 274
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 070 990</b>	<b>544</b>	<b>1 071 534</b>
<b>Wartość księgowa na akcję</b>	<b>2,73</b>		<b>2,73</b>

**Nota 53. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2020
<b>Amortyzacja:</b>	<b>27 663</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	1 746
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	25 917
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>12 089</b>
Odsetki naliczone od obligacji i innych zobowiązań finansowych	1 464
Odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	4 904
Odsetki otrzymane	-2
Odsetki zapłacone	5 722
Inne	0
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>2 113</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	2 113
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli	
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-48 490</b>
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-61 842
wartość przejęta w wyniku objęcia kontroli	
korekta o zmianę stanu należności z tytułu innych inwestycji	
Różnice kursowe	
Pozostałe	13 352
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-48 357</b>
bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	7 295
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	0
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-55 652
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>-11 267</b>
bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	-11 267
stan pozostałych aktywów przejęty w wyniku objęcia kontroli	
<b>Inne korekty</b>	<b>1 969</b>
Wycena kontraktów krótkoterminowych (WTT)	
Pozostałe	1 969

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra - Członek Zarządu

**Sprawozdanie sporządził:**

Radosław Wodzyński

*Grodzisk Mazowiecki, dnia 1 czerwca 2021 roku.*