



Elemental Holding SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

Grodzisk Mazowiecki 30 wrzesień 2020

Spis treści:

Rozdział I: Ogólne dane dotyczące Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA.....	3
Rozdział II: Akcjonariat.....	9
Rozdział III: Organy Spółki dominującej oraz zmiany które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.....	15
Rozdział IV: Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego związanych z Grupą Kapitałową Elemental Holding.....	16
Rozdział V: Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA.....	24
Rozdział VI: Pozostałe informacje.....	26

Rozdział I: Ogólne dane dotyczące Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA

1. Powstanie oraz zakres działania Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA

Grupa Kapitałowa Elemental Holding SA (dalej jako „Grupa” lub „Grupa ELEMENTAL”) działa na rynku recyklingu złomu metali nieżelaznych, zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego, obwodów drukowanych oraz zużytych katalizatorów. Spółki z Grupy prowadzą hurtową zbiórkę i skup odpadów oraz wstępny recykling, tj. demontaż, frakcjonowanie, separację, mielenie, a w dalszej kolejności za pośrednictwem hut i rafinerii odzysk metali nieżelaznych, szlachetnych i platynowych. Działalność ma zasięg ogólnosiwiatowy.

W Grupie ELEMENTAL Emitent pełni rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych, odpowiedzialnej za strategię Grupy ELEMENTAL oraz podejmującej działania zmierzające do optymalizacji procesów operacyjnych, między innymi poprzez koordynację: procesów pozyskania odpadów, sprzedaży do hut i rafinerii, polityki inwestycyjnej, kredytowej, zarządzania finansami oraz prowadzenia procesów zaopatrzenia materiałowego.

Spółki wykorzystują w swoim rozwoju potencjał działania w silnej grupie: branżowy know-how, dużą sieć dostawców i odbiorców, konkurencyjne umowy ramowe z największymi na świecie hutami i rafineriami, infrastrukturę produkcyjną i analityczną, ułatwienia logistyczne związane z rozbudowanym zapleczem transportowym i załadunkowym oraz z siecią punktów skupu na terenie całego kraju, Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki.

Spółki należące do Grupy ELEMENTAL prowadzą działalność w ramach czterech linii biznesowych: (i) recykling zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE), (ii) recykling obwodów drukowanych (PCB), (iii) recykling zużytych katalizatorów (SAC) oraz (iv) recykling złomu metali nieżelaznych (non-ferrous). Co do zasady spółki specjalizują się w działalności w ramach wybranych linii biznesowych. Grupa ELEMENTAL poszerza rynki geograficzne poprzez akwizycje lub rozwój organiczny na zasadzie komplementarności.

W obszarze segmentu katalizatorowego i obwodów drukowanych Grupa osiągnęła pozycję jednego z liderów rynku europejskiego. Strategicznym celem jest osiągnięcie pozycji jednego z globalnych liderów w segmencie katalizatorowym (obecnie około 12% udziału), lidera europejskiego w segmencie układów drukowanych, a także utrzymanie dominującej pozycji w Polsce w segmentach WEEE oraz recyklingu obrotu metalami nieżelaznymi.

Zagraniczna ekspansja terytorialna prowadzona i planowana jest tak, aby maksymalnie wykorzystać synergie operacyjne i komplementarnie rozwijać rynki geograficzne.

Posiadane przez Elemental Holding SA informacje odnośnie struktury kapitałowej akcjonariatu wskazują, że Elemental Holding SA nie posiada podmiotu dominującego nad Emitentem w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2019, poz. 623 ze zm.).

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

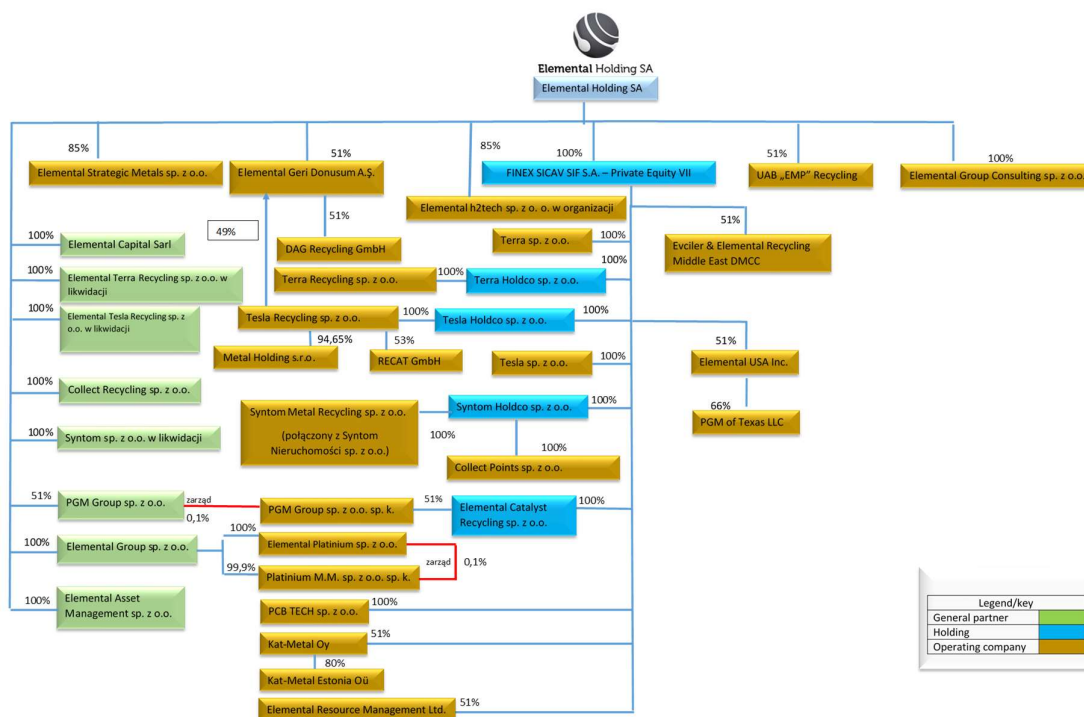
1. spółka prawa holenderskiego działająca pod firmą EFF B.V. z siedzibą w Maastricht, Holandia, posiadająca łącznie 47 711 247 akcji Emitenta, stanowiących 27,99% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do 47 711 247 głosów, co stanowi 27,99% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
oraz
2. spółka prawa polskiego JIR 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 Emitenta

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta oraz jego grupą kapitałową

W 2020 roku nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową Elemental Holding SA.

2.1 Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

Prezentacja Graficzna Grupy na dzień 30.06.2020 r.



Zmiany 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 Nieruchomości 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 Tesłę (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 ujednolicającej 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 Tesłę o wartości nominalnej 17 518 924 zł.

W dniu 23 stycznia 2020 roku Spółka opublikowała trzecią ofertę nabycia akcji własnych przez Tesłę. Oferowana cena nabycia akcji własnych wynosiła 1,75 zł za jedną akcję 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 zależną 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 siedziba 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 wierzycieli. 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 ceny 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.

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.

Spółki zależne

Według stanu na dzień 30.06.2020 r.

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
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%
Collect Points sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	51%
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%
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Terra Recycling sp. z o.o w likwidacji	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Tesla 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	51%
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%
Elemental Strategic Metals sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	85%
Elemental USA Inc.	Wilimington, Delaware (USA)	51%
PGM of Texas LLC	San Marcos, Texas (USA)	66%
Elemental h2tech sp. z o. o. w organizacji	Grodzisk Mazowiecki	85%
DAG Recycling GmbH	Niemcy	Elemental Geri Donusum A.S. posiada 51% w DAG Recycling GmbH

Zmiany w Grupie Kapitałowej następujące po dniu bilansowym:

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.

Pozostałe podmioty

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

4. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie na dzień 30 czerwca 2020 roku w podziale na rodzaj działalności przedstawione zostało na poniższym zestawieniu.

Zatrudnienie na koniec okresów w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Pracownicy umysłowi	253	221	186
Pracownicy fizyczni	604	555	571
Razem	857	776	757

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

W ocenie zarządu nie wystąpiły istotne dokonania i niepowodzenia emitenta poza związanymi z COVID-19 oraz innymi zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie.

Rozdział II: Akcjonariat

1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

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.

Według stanu na 30 czerwca 2020 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
JJR Invest sp. z o.o	51 085 207	29,97%	51 085 207	29,97%
EFF B.V.	47 711 247	27,99%	47 711 247	27,99%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	26 083 826	15,30%	26 083 826	15,30%
Met Life OFE	12 829 712	7,5263%	12 829 712	7,5263%
Pozostali	32 755 940	19,2137%	32 755 940	19,2137%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

Według stanu na 30 września 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.	47 711 247	27,99%	47 711 247	27,99%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	26 083 826	15,30%	26 083 826	15,30%
Delpia Investments sp. z o.o.	18 238 568	10,70%	18 238 568	10,70%
Pozostali	22 452 250	13,17%	22 452 250	13,17%
Razem	170 466 065	100,00%	170 466 065	100,00%

W dniu 10 lipca 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza MetLife OFE o sprzedaży wszystkich akcji Spółki w ilości 12.829.712, stanowiących 7,5263% udziału w kapitale zakładowym Spółki dających prawo do 12.829.712 głosów, co stanowi 7,5263% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 10 lipca 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza JJR Invest sp. z o.o. o nabyciu 4.705.191 akcji Spółki i zwiększenia stanu posiadania do 55.790.398 akcji Spółki, stanowiących 32,73% udziału w kapitale zakładowym Spółki dających prawo do 55.790.398 głosów, co stanowi 32,73% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 13 lipca 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Tesla Recycling sp. z o.o. (dawniej: Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) o zawarciu umowy zastawu rejestrowego i zastawu finansowego z mBank S.A., jako zastawnikiem, na podstawie których Tesla Recycling sp. z o.o. (dawniej: Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k), jako zastawca, zastawiła 8.564.902 akcji Spółki stanowiących 5,02% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 8.564.902 głosów, dających 5,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na mBank S.A, jako zastawnika nie przeszło prawo głosu z zastawionych

przez Tesla Recycling sp. z o.o. (dawniej: Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) udziałów Spółki.

W dniu 29 lipca 2020 roku, Spółka objęła 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 50.000,00 złotych w nowozawiazanej spółce pod firmą: Elemental New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Elemental New Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest Grodzisk Mazowiecki.

W dniu 26 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Delpia Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o przekroczeniu udziału 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku nabycia 14.043.779 akcji Spółki, które wraz z dotychczas posiadanymi 2.814.566 akcjami Spółki, dawały Delpia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie prawo do 16.858.345 głosów w Spółce, stanowiących 8,89% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 26 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Przemysława Krycha o pośrednim przekroczeniu udziału 10% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku nabycia 14.043.779 akcji Spółki, które wraz z dotychczas posiadanymi pośrednio przez Delpia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i BCW 38 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 4.585.566 akcjami Spółki, dawały prawo do 18.629.345 głosów w Spółce stanowiąc 10,93% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Przemysława Krycha o pośrednim przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wskutek zawarcia przez podmiot zależny od Przemysława Krycha tj. Delpia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie porozumienia akcjonariuszy. Przed zawarciem porozumienia akcjonariuszy Przemysław Krych pośrednio poprzez Delpia Investments sp. z o.o. i BCW 38 sp. z o.o. posiadał 18.629.345 akcji Spółki dających prawo do tej samej liczby głosów oraz stanowiących 10,93% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po zawarciu porozumienia akcjonariuszy Przemysław Krych wraz z innymi akcjonariuszami porozumienia pośrednio wspólnie posiada 155.108.168 akcji Spółki uprawniających do tej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 90,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pawła Jarskiego o pośrednim przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wskutek zawarcia przez podmiot zależny od Pawła Jarskiego tj. EFF B.V. z siedzibą w Maastricht porozumienia akcjonariuszy. Przed zawarciem porozumienia akcjonariuszy Paweł Jarski poprzez EFF B.V. posiadał pośrednio 47.711.247 akcji Spółki dających prawo do tej samej liczby głosów oraz stanowiących po zaokrągleniu 27,99% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po zawarciu porozumienia akcjonariuszy Paweł Jarski wraz z innymi akcjonariuszami porozumienia pośrednio wspólnie posiada 155.108.168 akcji Spółki uprawniających do tej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 90,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Joanny Roguckiej o pośrednim przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, wskutek zawarcia przez podmiot zależny od Joanny Roguckiej tj. JJR Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie porozumienia akcjonariuszy. Przed zawarciem porozumienia akcjonariuszy Joanna Rogucka pośrednio poprzez JJR Invest sp. z o.o. posiadała 55.980.174 akcji Spółki dających prawo do tej samej liczby głosów oraz stanowiących 32,84% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Po zawarciu porozumienia akcjonariuszy Joanna Rogucka wraz z innymi akcjonariuszami porozumienia pośrednio wspólnie posiada 155.108.168 akcji Spółki uprawniających do tej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 90,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Delpia Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o przekroczeniu udziału 10% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku nabycia 772.540 akcji Spółki, które wraz z dotychczas posiadanymi 16.866.028 akcjami Spółki, dawały Delpia Investments sp. z o.o. z siedzibą

w Warszawie prawo do 17.638.568 głosów w Spółce, stanowiących po zaokrągleniu 10,35% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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.

2.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
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
RAZEM			170.466.065		170.466.065	

3.Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pan Paweł Jarski – Prezes Zarządu Emitenta - posiada pośrednio przez podmiot z nim powiązany EFF B.V. 47 711 247 akcji Spółki stanowiących 27,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 47 711 247 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, co stanowi 27,99 ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Spółki.

Nikt z pozostałych osób zarządzających lub nadzorujących Emitenta nie jest w posiadaniu akcji Spółki.

4.Informacja o znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami

Emitentowi nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami pomiędzy 1 stycznia 2020 roku, a 30 czerwca 2020 roku.

W dniu 26 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała informację, że jej spółki zależne 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 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. 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 podmioty, które zawarły powyższe porozumienie akcjonariuszy ogłosiły wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych obligatariuszy i emisariuszy

W dniu 1 września 2020 roku EFF B.V. z siedzibą w Maastricht, JJR Invest sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, Maciej Rogaliński, Delpia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Terra Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim oraz Tesla Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim ogłosiły wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Zgodnie z tym wezwaniem EFF B.V. nabędzie do 7.408.167 akcji Spółki w ramach wezwania, a Terra Recycling sp. z o.o. nabędzie do 6.569.507 akcji Spółki w ramach wezwania.

6. Informacja o nabyciu akcji własnych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elemental Holding SA dnia 23 stycznia 2019 roku podjęło uchwałę o udzieleniu Spółce upoważnienia w rozumieniu art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych do nabycia wyłącznie akcji własnych Spółki notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, w liczbie nie większej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji, za cenę nie niższą niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) i nie wyższą niż 1,75 zł (jeden złoty siedemdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję. Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych obejmuje okres od dnia podjęcia niniejszej uchwały, do dnia 31 grudnia 2022 roku, jednak nie dłużej niż do dnia wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje własne Spółki posiada podmiot zależny od Emitenta, tj. Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) (dalej jako „Tesla”). Skup akcji własnych w 2019 roku został zrealizowany w dwóch transzach, w wyniku których Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nabyła 25 569 910 akcji Elemental Holding S.A., stanowiących 15,00% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 25 569 910 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki stanowiących 15,00% ogólnej liczby głosów.

W dniu 13 sierpnia 2019 roku Spółka opublikowała pierwszą ofertę nabycia akcji własnych przez Tesla spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.. Oferowana cena nabycia akcji własnych wynosiła 1,15 zł za jedną akcję Spółki. Oferta dotyczyła 25 569 909 sztuk zdematerializowanych akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 25 569 909 zł. Rozpoczęcie przyjmowania ofert przez Tesla nastąpiło w dniu 19 sierpnia 2019 roku i zakończyło się w dniu 27 sierpnia 2019 roku. Rozliczenie transakcji nabycia akcji nastąpiło w dniu 30 sierpnia 2019 roku. W wyniku przeprowadzonego skupu Tesla nabyła 5 331 086 akcji Emitenta stanowiących 3,13% kapitału zakładowego i uprawniających do 5 331 086 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, które stanowią 3,13 ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Spółki. Wartość nominalna akcji nabytych przez Tesla wyniosła 5 331 086 zł.

W dniu 7 października 2019 roku Spółka opublikowała drugą ofertę nabycia akcji własnych przez Teslę. Oferowana cena nabycia akcji własnych wynosiła 1,50 zł za jedną akcję Spółki. Oferta dotyczyła 20 238 824 sztuk zdematerializowanych akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej

20 238 824 zł. Rozpoczęcie przyjmowania ofert przez Tesla rozpoczęło się w dniu 27 stycznia 2019 roku i zakończyła 16 października 2019 roku. Rozliczenie transakcji nabycia akcji nastąpiło w dniu 21 października 2019 roku. W wyniku przeprowadzonego skupu Tesla nabyła 20 238 824 akcje Emitenta stanowiące 11,87 % kapitału zakładowego i uprawniających do 20 238 824 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, które stanowią 11,87% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Spółki. Wartość nominalna akcji nabytych przez Tesla wyniosła 20 238 824 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 akcję 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 dni 10 stycznia 2020 roku, 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 wiarygodności 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 Pomiędzy Wierzycielami, o których Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 59/2019 z dnia 16 grudnia 2019 roku. Zgodnie z Umową zastaw finansowy i rejestrowy został ustanowiony na 17 518 924 zdematerializowanych akcjach Emitenta posiadanych przez Teslę o wartości nominalnej 17 518 924 zł.

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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Tesla posiada 26 083 826 akcji spółki Elemental Holding S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 15,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 26 083 826 głosów na walnych zgromadzeniach Spółki, co stanowi 15,30 ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach Spółki.

7. Informacja o systemie kontroli akcji pracowniczych

W spółce nie występują akcje pracownicze

8. Kurs akcji Elemental Holding S.A.

Notowania akcji Elemental Holding S.A. w okresie od 1.1.2020r. do 30.06.2020r.



W dniu 18 grudnia 2013 roku akcje Elemental Holding S.A. zadebiutowały na rynku regulowanym co było efektem przeprowadzonej oferty publicznej w ramach której zaoferowano inwestorom 24,5 mln akcji Elemental Holding S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej 2,50 zł. Wcześniej akcje Elemental Holding S.A. były przedmiotem obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Rozdział III: Organy Spółki dominującej oraz zmiany które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

1. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Rada Nadzorcza Elemental Holding SA (dalej „Spółka”) sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z niemniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu i pracowników Elemental Holding SA sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. skład Rady Nadzorczej przedstawia poniższa Tabela

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

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku nie było żadnych zmian w składzie Rady Nadzorczej Elemental Holding S.A.

2. Zarząd Spółki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2020 r. skład Zarządu przedstawia poniższa Tabela

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

Zmiany w składzie Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku nie było żadnych zmian w składzie Zarządu Elemental Holding S.A.

Rozdział IV: Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego związanych z Grupą Kapitałową Elemental Holding

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu Elemental Holding SA jest na nie narażona

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

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

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

b. Ryzyko fluktuacji cen surowców

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

Grupa Kapitałowa zabezpiecza się przed wpływem wahań cen surowców na rynku poprzez transakcje w ramach fixingu cen w ramach kontraktów sprzedaży bezpośrednio z odbiorcą-hutą. Transakcje zabezpieczające tyczą się metali szlachetnych Pallad, Płatyna i Złoto. Grupa zabezpiecza więc kursy metali szlachetnych zawierając transakcje sprzedaży terminowej bezpośrednio u odbiorców, a więc uznanych międzynarodowych koncernów metalurgicznych takich jak np. BASF, Umicore, Tanaka, Heesung, Stillwater, Multimeco. Zwykle możliwość takiego zabezpieczenia obejmuje od 80-100% wartości metalu z ekspozycją na ryzyko rynkowe wahań cen surowca. W kolejnych kwartałach planowane jest również zawieranie takich transakcji na rynku finansowym.

c. Ryzyka kursów walutowych

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w euro i w USD. W w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku ~ 85% wartości dostaw Grupy ELEMENTAL realizowana była w walutach innych niż PLN. Sprzedaż w walutach obcych stanowiła natomiast ~85% przychodów ze sprzedaży Grupy ELEMENTAL. Oznacza to, że tylko ~15% transakcji sprzedaży (~250 mln PLN) jest naturalnie zabezpieczona (waluta zakupu i sprzedaży to PLN), natomiast ~85% transakcji (~ 1 400 mln PLN) jest narażona na ryzyko walutowe. Ryzyko to jest tym większe, im dłuższy czas pomiędzy otrzymaniem płatności od odbiorcy a płatnością do dostawcy.

Grupa Kapitałowa zabezpiecza się przed wpływem wahań kursów walutowych poprzez transakcje pochodne typu forward. Grupa Kapitałowa stara się zabezpieczyć każdą transakcję, korzystając z usług bankowych dostępnych na rynku. Dla sytuacji, kiedy płatność od odbiorcy jest w ciągu 14 dni od daty sprzedaży, i biorąc pod uwagę obserwowane volatylity PLN-USD, PLN-EUR i PLN-GBP, Grupa nie zawiera transakcji forward, wychodząc z założenia, że VAR jest niskie w relacji do kosztów takich zabezpieczeń. Wartość takich transakcji to około 20% wartości przychodów walutowych czyli ~290 mln PLN.

Średnio dwutygodniowe wahania wskazanych wyżej par walutowych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku wynosiło 1,81%, oznacza to, że wrażliwość na ryzyko w związku z niezabezpieczaniem płatności o terminach krótszych niż 14 dni wynosi 5,3 mln zł.

Drugim typem ryzyka walutowego na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa jest ryzyko związane z pożyczkami wewnątrzgrupowymi udzielanymi przez Holding do Spółek Córek w walutach innych niż PLN, gdzie walutą rozliczeniową jest waluta inna niż PLN (np. Turcja).

W przypadku pożyczek wewnątrzgrupowych do Spółek gdzie walutą rozliczeniową nie jest PLN, stosowana jest strategia zbalansowanego podejścia do zabezpieczania ryzyka walutowego i, typowo, zawierane są transakcje zabezpieczające na 50% salda bilansowego danej pozycji.

Kolejnym typem ryzyka walutowego na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa jest ryzyko związane z otrzymanym oprocentowanym finansowaniem zewnętrznym (kredyty, pożyczki, leasing czy faktoring) w walucie innej niż PLN. Łączna suma takich zobowiązań w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku wyniosła około 90 mln zł. Co przy 1% skoku kursów walut może wpłynąć na wynik grupy w kwocie 0,9m PLN.

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

Opis	Wartość	ekspozycja na ryzyko walutowe i wrażliwość
Aktywa trwałe	562 586	Aktywa trwałe w związku ze swoją strukturą (głównie Wartość Firmy, oraz Rzeczowe aktywa trwałe) w złotówkach, nie narażone są na istotne ryzyko walutowe
Aktywa obrotowe	547 560	
Zapasy	121 255	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	207 094	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	122 549	nie istotna ekspozycja
Pozostałe aktywa obrotowe	96 662	nie istotna ekspozycja
AKTYWA RAZEM	1 110 146	
Kapitał własny	534 214	Kapitał własny nie podlega ekspozycji na ryzyko walutowe
Zobowiązania długoterminowe	219 837	
Kredyty i pożyczki	78 890	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe	113 606	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Inne zobowiązania długoterminowe	12 639	nie istotna ekspozycja
Zobowiązania krótkoterminowe	356 095	
Kredyty i pożyczki	173 311	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe – krótkoterminowe	29 005	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Zobowiązania handlowe	92 753	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	61 062	nie istotna ekspozycja
PASYWA RAZEM	1 110 146	

d. Ryzyko kredytowe

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.

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 Grupie od 2018 roku ubezpieczane są należności od największych odbiorców, w nadchodzących latach Grupa planuje rozszerzyć ubezpieczenie o kolejnych odbiorców.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów zostały pogupowane według okresu przeterminowania, oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłatalnością z ostatnich 3 lat.

e. Ryzyko otoczenia konkurencyjnego

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

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

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

Działalność Emitenta oraz spółek tworzących Grupę ELEMENTAL umiejscowiona jest w ściśle określonym otoczeniu prawnym, które podlega częstym zmianom. Dla działalności Grupy ELEMENTAL istotne są

zwłaszcza regulacje dotyczące zbierania, wytwarzania i odzysku odpadów, prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego oraz prawa budowlanego. Każdorazowa zmiana przepisów prawa powszechnie obowiązującego może mieć niekorzystny wpływ na funkcjonowanie oraz działalność Grupy ELEMENTAL.

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

g. Ryzyko związane z tzw. „szarą strefą”

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

1.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

a. Ryzyko utraty kluczowej kadry

Efektywność działalności Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL jest wysoce uzależniona od doświadczenia kadry zarządzającej oraz pracowników działu handlowego. Nagła i niezaplanowana redukcja personalna mogłaby w negatywny sposób wpłynąć na bieżącą działalność oraz na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ELEMENTAL w przyszłości. W celu zapobieżenia utracie kluczowych pracowników Emitent stara się stworzyć odpowiednie warunki pracy, oferując jednocześnie konkurencyjny poziom wynagrodzeń, oparty na efektach i zaangażowaniu pracowników.

b. Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

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

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

c. Ryzyka nieprzewidzianych zdarzeń mogących zakłócić normalny tok funkcjonowania zakładu

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

d. Ryzyko zmian technologicznych związanych z odzyskiem odpadów

Rozwiązania technologiczne i techniczne na rynku odzysku odpadów podlegają procesowi ciągłego doskonalenia. Spółki z Grupy ELEMENTAL stosują w swojej działalności najlepsze dostępne techniki, dokonały inwestycji w nowe i zaawansowane technologicznie instalacje w celu zapewnienia szybkiego i efektywnego przetwarzania odpadów. Istnieje jednak ryzyko zmian stosowanych technologii oraz pojawienie się bardziej efektywnych metod realizacji procesów przetwarzania odpadów. Możliwość wystąpienia znaczących zmian w zakresie rozwiązań technologicznych i technicznych stosowanych w branży mogłaby wywrzeć negatywny wpływ na poziom konkurencyjności Grupy ELEMENTAL, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

e. Ryzyko związane z ochroną środowiska

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

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

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

f. Ryzyko związane z koniecznością dostosowania sposobu funkcjonowania Grupy ELEMENTAL do zmienionych przepisów Ustawy o Odpadach

W związku z wejściem w życie, w dniu 23 stycznia 2013 r., nowej ustawy o odpadach, istotne znaczenie dla działalności spółek z Grupy ELEMENTAL mają przepisy przejściowe, które regulują kwestie utrzymania w mocy pozwoleń i zezwoleń uzyskanych na podstawie przepisów uchylonej ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach (Dz.U. z 2010 r., Nr 185, poz. 1243, z późn. zm.). Stosownie do tych przepisów, zezwolenia na zbieranie odpadów oraz zezwolenia na odzysk lub unieszkodliwianie odpadów, zachowują ważność, co do zasady, przez okres, na jaki zostały wydane, nie dłużej jednak niż przez dwa lata od dnia wejścia w życie Ustawy o Odpadach. Taką samą zasadę przyjęto w przypadku pozwoleń na wytwarzanie odpadów, decyzji zatwierdzających programy gospodarki odpadami niebezpiecznymi oraz zezwoleń na prowadzenie działalności w zakresie odzysku lub unieszkodliwiania odpadów. Pozwolenia zintegrowane, wydane przed dniem wejścia w życie Ustawy o Odpadach, obejmujące wytwarzanie i gospodarowanie odpadami, zachowują co do zasady ważność przez okres na jaki zostały wydane.

g. Ryzyko związane z działalnością organizacji ekologicznych

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

h. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi

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

i. Ryzyko związane z transakcjami zawierаныmi pomiędzy spółkami z Grupy ELEMENTAL

W ramach procesu budowy grupy kapitałowej Elemental Holding oraz spółki należącej do Grupy ELEMENTAL dokonują transakcji, których przedmiotem jest akwizycja lub zbycie akcji lub udziałów w podmiotach gospodarczych. W toku przygotowania takich transakcji, w celu zapewnienia optymalizacji, także pod względem obciążeń podatkowych bieżącej działalności Grupy ELEMENTAL, Emitent jako spółka holdingowa, a także spółki należącej do Grupy ELEMENTAL, dokonują między sobą transakcji, których przedmiotem jest w szczególności przeniesienie akcji lub udziałów w spółkach należącej do Grupy ELEMENTAL lub innych podmiotach. Ponadto transakcje pomiędzy spółkami z Grupy ELEMENTAL dokonywane są w ramach bieżącej działalności operacyjnej oraz finansowej w celu uzyskania efektu synergii i optymalizacji funkcjonowania grupy. Realizacja transakcji wewnątrz Grupy ELEMENTAL może stanowić przedmiot weryfikacji przez organy podatkowe pod względem powstawania oraz wysokości zobowiązań w zakresie podatku dochodowego oraz podatku od czynności cywilnoprawnych. Taka sytuacja może wiązać się z przyjęciem przez właściwe organy podatkowe odmiennej interpretacji i oceny wartości tych transakcji, a w konsekwencji może prowadzić do powstania, w przypadku nieuzyskania korzystnego rozstrzygnięcia sporu na drodze sądowej, zobowiązań podatkowych nieuwzględnionych w planach

finansowych oraz w konsekwencji zmniejszenia prognozowanych wyników finansowych Emitenta lub spółek z Grupy ELEMENTAL.

j. Ryzyko związane z umowami kredytowymi

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.

k. Ryzyko związane ze specyfiką spółki holdingowej

Spółka Elemental Holding pełni w Grupie ELEMENTAL rolę spółki holdingowej, której główne aktywa obejmują udziały w poszczególnych spółkach składających się na Grupę ELEMENTAL. Emitent ma funkcję nadrzędną w zakresie organizacji, koordynacji oraz nadzoru nad działalnością operacyjną, handlową i finansową spółek z Grupy ELEMENTAL. Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej umożliwiającej pozyskiwanie przychodów z innych źródeł niż w postaci dywidend od podmiotów z Grupy ELEMENTAL. W związku z tym wykonanie przez Emitenta zobowiązań wobec podmiotów trzecich, w tym zobowiązań finansowych, a także wypłata dywidendy, uzależnione są od wyników finansowych podmiotów podporządkowanych i organizacji transferu środków pieniężnych u tych podmiotów, jak i pomiędzy spółkami z Grupy ELEMENTAL.

l. Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem inwestycji i akwizycji zrealizowanych lub planowanych przez Grupę.

Spółka Elemental Holding SA (Emitent) pozostaje aktywny w zakresie przeprowadzania ocen możliwości inwestycji i akwizycji innych podmiotów (poprzez przejęcia lub fuzje), które mogłyby, w ocenie Emitenta, umożliwić m.in. wykorzystanie efektów synergii i pozytywnie wpłynąć na wzmocnienie pozycji Grupy na rynku. Inwestycje lub akwizycje realizowane przez Emitenta mogą wiązać się z zaangażowaniem istotnych posiadanych środków pieniężnych, emitowaniem przez Emitenta nowych akcji powodujących dalsze rozwodnienie jego akcjonariatu, jak również z zaciąganiem nowych długów (w postaci kredytów lub innych zobowiązań finansowych). Nie można wykluczyć ryzyka związanego z trudnościami w integracji nowoutworzonych lub przejętych podmiotów z Grupą (na poziomie operacyjnym lub finansowym), wzrostu zadłużenia Grupy, w przypadku zaciągania kredytów na pokrycie kosztów związanych z inwestycjami lub akwizycjami lub innych nieprzewidzianych utrudnień w realizacji planów z tym związanych, co może powodować konieczność poniesienia wyższych kosztów, aniżeli koszty przewidywane oraz skutkować nie uzyskaniem wszystkich spodziewanych korzyści. W konsekwencji wystąpienie ww. ryzyk w odniesieniu do zrealizowanych lub planowanych inwestycji lub akwizycji mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy.

m. Ryzyko związane z postępowaniami podatkowymi i postępowaniami kontrolnymi organów skarbowych i organów kontroli skarbowej

Elemental Holding oraz spółki z Grupy ELEMENTAL dokładają starań, aby prawidłowo stosować przepisy podatkowe, wykonywać obowiązki podatkowe oraz realizować zobowiązania podatkowe i zobowiązania związane z innymi ciężarami publicznoprawnymi. Nie można jednak wykluczyć, że postępowania podatkowe lub kontrolne zostaną zakończone wydaniem decyzji o określeniu zobowiązań podatkowych, które będą niekorzystne dla spółki z Grupy ELEMENTAL, co może wynikać zarówno z błędnego rozliczenia

obowiązków podatkowych przez spółkę z Grupy ELEMENTAL, jak też przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej wykładni przepisów lub zmiany dotychczasowej wykładni przepisów prawa podatkowego. Istnieje zatem ryzyko, związane ze stwierdzeniem przez organy podatkowe istnienia po stronie Elemental lub spółki z Grupy ELEMENTAL zaległości w zapłacie zobowiązań podatkowych, które nie są znane na datę publikacji niniejszego sprawozdania, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe w przyszłości.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym szczegółowo opisano w nocie 32 do skonsolidowanego sprawozdania.

Rozdział V: Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A.

1. Sytuacja majątkowa i finansowa

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2020		Za okres 01.01-30.06.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 657 253	373 146	1 035 019	241 376
Koszt własny sprzedaży	1 436 809	323 511	1 005 193	234 420
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	84 164	18 950	29 131	6 794
Zysk (strata) brutto	77 291	17 403	23 395	5 456
Zysk (strata) netto	73 743	16 604	20 255	4 724
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	41 715	9 393	12 195	2 844
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,24	0,06	0,07	0,02
	Na dzień 30.06.2020		Na dzień 31.12.2019	
Aktywa trwałe	562 586	125 971	533 349	125 243
Aktywa obrotowe	547 560	122 606	537 642	126 251
Kapitał własny	534 214	119 618	532 833	125 122
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	455 076	101 898	465 724	109 363
Zobowiązania długoterminowe	219 837	49 225	168 659	39 605
Zobowiązania krótkoterminowe	356 095	79 735	369 498	86 767
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,67	0,60	2,73	0,64

	Za okres 01.01-30.06.2020		za okres 01.01-30.06.2019	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	113 613	25 581	15 062	3 513
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 989	-12 156	-3 521	-821
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 632	1 268	-6 321	-1 474

2.Komentarz Zarządu do wyników finansowych

W Ocenie zarządu udało się skutecznie zrealizować wszystkie działania ograniczające negatywny wpływ covid na działalność grupy i udało się wykorzystać szanse biznesowe, które w tym czasie się pojawiły.

3.Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Nie są znane zdarzenie o charakterze nietypowym które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe poza pandemią COVID opisaną w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Elemental.

4.Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników za dany rok.

5. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W 2020 roku Elemental Holding S.A. 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. Współczynnik zadłużenia dług netto/EBITDA wyniósł na koniec okresu 2,62, nie uwzględniając MSSF 19 wyniósł on 2,35 czyli o 0,04 więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Aktywa obrotowe Grupy są o 54% wyższe od zobowiązań, krótkoterminowych, (548 mln do 356mln), co w ocenie Grupy jest bezpiecznym poziomem zapewniającym potencjalne uregulowanie wszystkich zobowiązań krótkoterminowych.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wynik działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych zdarzeń na osiągnięty zysk

Nie są znane zdarzenie o charakterze nietypowym które mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki finansowe poza pandemią COVID opisaną w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Elemental.

8. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W roku 2020 Emitent nie wypłacił dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

W jednej ze spółek zależnych(PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) wypłacono zaliczki na poczet dywidendy za 2020 rok w kwocie 5 795 798,40 złotych dla udziałowców niekontrolujących oraz dywidendę za rok 2019 w kwocie 7.719.178,81 złotych.

Zgodnie z uchwałami w sprawie podziału zysku za 2019 rok wypłacono dywidendę udziałowcom niekontrolującym w kwocie 870 tys. złotych. w spółce Kat Metal Oy.

Rozdział VI: Pozostałe informacje

1. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku następujące poręczenia i gwarancje były udzielone przez podmioty z Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA lub zostały udzielone na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA:

	Poręczenia/ Gwarancje	data	kwota	waluta
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-Metal Oy (Nordea Bank)	2018	600 000	EUR
4.	BGK Poręczenie na zakup PGMoT wynikające z umowy kredytowej pomiędzy BGK a Elemental USA. Poręcznie w trybie art. 887 KC, oraz dodatkowo poddanie się egzekucji z art. 777 KPC	2019	10 300 000	USD
5.	Allan Hickman zabezpieczenie w formie weksla wystawionego przez Elemental USA	2019	3 800 000	USD

W dniu 24 czerwca 2019 roku zawarta została przez Spółkę oraz niektóre jej spółki zależne, Umowa Kredytu Terminowego oraz Kredytów w Rachunku Bieżącym pomiędzy (poniżej wymienionymi spółkami zależnymi od Emitenta jako kredytobiorcą i poręczycielem: PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o., Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., PCB Tech sp. z o.o., Syntom Metal Recycling sp. z o.o., Platinum M.M spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz Elemental Asset Management sp. z o.o., Recat GmbH, Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC jako poręczycielem), Elemental Holding S.A. jako kredytobiorcą i poręczycielem oraz mBank S.A. jako kredytodawcą, agentem kredytu i agentem zabezpieczenia. Kredyt w Rachunku Bieżącym dla Spółki i spółek zależnych z sublimitami przeznaczony zostanie na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia finansowego spółek zależnych z siedzibą w Polsce oraz na finansowanie bieżącej działalności, natomiast Kredyt Terminowy zostanie przeznaczony na sfinansowanie skupu akcji własnych Elemental Holding S.A.

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 z terminem spłaty 2 (dwóch) lat od dnia podpisania Umowy Kredytów.

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 zostanie zwiększone z kwoty 170.000.000 zł do kwoty 210.000.000 zł. Ponadto w dniu 16 grudnia 2019 Spółka oraz niektóre jej spółki zależne, zawarły z mBank S.A. (jako nadrzędnym zabezpieczonym agentem kredytów, nadrzędnym zabezpieczonym agentem administracyjnym obligacji oraz agentem zabezpieczenia) Umowę Pomiędzy Wierzycielami, która jest ściśle związana z Umową Kredytową. Zgodnie z Umową Pomiędzy Wierzycielami Spółka oraz niektóre jej spółki zależne będą odpowiadać całym swoim majątkiem w zakresie obowiązku zapłaty na rzecz mBank S.A. wszystkich należności pieniężnych przysługujących mBank S.A. na podstawie postanowień Umowy Pomiędzy Wierzycielami w tym dotyczących długu równoległego, a także w zakresie roszczeń o ewentualne odszkodowanie powstałe w związku z dowolnym naruszeniem dokumentów dłużnych, kosztami egzekucji i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami i roszczeniami dodatkowymi.

W dniu 1 czerwca 2020 roku Spółka oraz niektóre jej spółki zależne (jako dłużnicy lub poręczyciele), zawarły z mBank S.A. (jako kredytodawcą, agentem kredytu i agentem zabezpieczeń) Umowę zmieniającą i ujednolicającą Umowę kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku.

W wyniku zawarcia ww. Umowy zmieniającej, łączne maksymalne zadłużenie Spółki i jej spółek zależnych z tytułu Umowy Kredytowej zostało zmniejszone z kwoty 210.000.000 złotych do 175.000.000 złotych.

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

- zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 20.000.000 złotych,

- zadłużenie z tytułu kredytu terminowego w kwocie 40.000.000 złotych,

- zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 115.000.000 złotych.

Ponadto w dniu 1 czerwca 2020 roku niektóre spółki zależne Spółki podpisały z mBank S.A. Umowy kredytu odnawialnego. Łączna kwota zadłużenia z tytułu Umów o kredyt odnawialny dla wszystkich kredytobiorców wynosi 35.000.000 złotych.

W dniu 27 sierpnia 2020 roku Spółka oraz niektóre jej spółki zależne (jako dłużnicy lub poręczyciele), zawarły z mBank S.A. (jako kredytodawcą, agentem kredytu i agentem zabezpieczeń) Umowę zmieniającą i ujednolicającą Umowę kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku.

W wyniku zawarcia ww. Umowy zmieniającej, kredyt inwestycyjny w kwocie 20.000.000 złotych został zmieniony na kredyt terminowy w tej samej wysokości. Łączne maksymalne zadłużenie Emitenta i jego spółek zależnych z tytułu Umowy Kredytowej pozostało na poziomie 175.000.000 złotych.

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

- zadłużenie z tytułu kredytu terminowego w kwocie 60.000.000 złotych,

-załużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 115.000.000 złotych.

Poniżej zaprezentowano tabelę wskazującą zabezpieczenia/poręczenia udzielone w związku z kredytem bankowym w ramach Umowy Kredytu Terminowego oraz Kredytów w Rachunku Bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku.

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	600.000.000,00 zł

	Zastaw Rejestrowy na Aktywach	
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

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

2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

Poniżej przedstawiono postanowienia umów istotnych z punktu widzenia działalności Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL. Za istotne przyjęto: (i) umowy obowiązujące, których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy ELEMENTAL za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, (ii) umowy, których wartość lub wartość obrotu z danym kontrahentem przekraczała 10% wartości łącznego obrotu spółek z Grupy ELEMENTAL w danym roku obrotowym, a także (iii) inne umowy które w ocenie Zarządu Emitenta miały lub mają istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta oraz spółek z Grupy ELEMENTAL, w tym w szczególności umowy dotyczące istotnych aktywów, wiążące się z zabezpieczeniami na majątku Emitenta lub służące finansowaniu działalności spółek z Grupy ELEMENTAL.

a. Umowy handlowe zawarte przez Emitenta

Elemental Holding SA jest spółką holdingową i nie prowadzi działalności operacyjnej, z którą wiązałoby się zawieranie istotnych umów handlowych.

Podsumowanie wszystkich istotnych umów zawartych poza normalnym tokiem działalności do dnia publikacji.

W dniu 10 stycznia 2020 roku, Spółka powzięła informację od swojej spółki zależnej – Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dalej jako "Tesla") - o zawarciu w dniu 10 stycznia 2020 roku Umowy zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach Emitenta, posiadanych przez Teslę (dalej jako "Umowa"). Umowa została zawarta z mBankiem S.A. (dalej jako "Bank"), jako zastawnikiem, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających między innymi z Umowy kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku (dalej jako "Umowa Kredytowa"), o której Spółka poinformował w raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku oraz Umowy zmieniającej i ujednoliconą Umowę Kredytową z dnia 16 grudnia 2019 roku i Umowy Pomiędzy Wierzycielami, o których Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 59/2019 z dnia 16 grudnia 2019 roku. Zgodnie z Umową zastaw finansowy i rejestrowy został ustanowiony na 17.518.924 zdematerializowanych akcjach Emitenta posiadanych przez Teslę.

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

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

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

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

W dniu 8 maja 2020 roku, Spółka zawarła ze spółką prawa holenderskiego EFF B.V (dalej jako "EFF") z siedzibą w Maastricht Umowę uprawniającą Emitenta do nabycia akcji (dalej jako "Umowa") spółki Elemental Asia S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (dalej jako "Elemental Asia"). Na podstawie zawartej umowy strony zobowiązały się do podjęcia czynności zmierzających do zbycia przez EFF na rzecz Emitenta nie mniej niż 3.061.671 i nie więcej niż 4.162.900 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Elemental Asia (dalej jako "Akcje"). Strony postanowiły, że po spełnieniu warunków określonych w Umowie, tj. między innymi pozytywnego zakończenia procesu badania stanu prawnego, finansowego i podatkowego Elemental Asia, zawrą umowę, która będzie określała ilość akcji będących przedmiotem sprzedaży, a także cenę sprzedaży akcji (dalej jako "Umowa Rozporządzająca"). Strony ustaliły, że cena sprzedaży Akcji zostanie ustalona w oparciu o wartość przedsiębiorstwa Elemental Asia, stanowiącą siedmiokrotność EBITDA Elemental Asia za 2020 rok, powiększoną o środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2020 rok oraz pomniejszoną o zadłużenie na dzień 31 grudnia 2020 rok (dalej jako "Wartość Przedsiębiorstwa"). Wartość Przedsiębiorstwa, będąca podstawą określenia ceny za Akcje, zostanie ustalona na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego Elemental Asia za 2020 rok. W przypadku kiedy cena sprzedaży Akcji ustalona na podstawie Umowy będzie wyższa od średniej ceny 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 1 czerwca 2020 roku Spółka oraz niektóre jej spółki zależne (jako dłużnicy lub poręczyciele), zawarły z mBank S.A. (jako kredytodawcą, agentem kredytu i agentem zabezpieczeń) Umowę zmieniającą i ujednolicejącą Umowę kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku, o której mowa w pkt. 1 Rozdziału VI niniejszego sprawozdania.

W wyniku zawarcia ww. Umowy zmieniającej, łączne maksymalne zadłużenie Spółki i jej spółek zależnych z tytułu Umowy Kredytowej zostało zmniejszone z kwoty 210.000.000 złotych do 175.000.000 złotych.

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

-zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 20.000.000 złotych,

-zadłużenie z tytułu kredytu terminowego w kwocie 40.000.000 złotych,

-zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 115.000.000 złotych.

Ponadto w dniu 1 czerwca 2020 roku niektóre spółki zależne Spółki podpisały z mBank S.A. Umowy kredytu odnawialnego. Łączna kwota zadłużenia z tytułu Umów o kredyt odnawialny dla wszystkich kredytobiorców wynosi 35.000.000 złotych.

3. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

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

4. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 30 czerwca 2020 roku Zarząd Elemental Holding S.A. zawarł ze spółką Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Poznaniu („Audytor”) umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego spółki Elemental Holding S.A. sporządzonego za okres od 1.1.2020 do 31.12.2020 roku zgodnie z MSR/MSFF oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding SA sporządzonego za okres od 1.1.2020 do 31.12.2020 roku zgodnie z MSR/MSSF („Umowa”). Audytor zgodnie z Umową przeprowadził również przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Elemental Holding S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2020 roku zgodnie z MSR/MSSF, jak również przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Holding S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku zgodnie z MSR/MSSF.

Ponadto na podstawie Umowy, Audytor zobowiązał się do dokonania przeglądów konsolidacyjnych na potrzeby konsolidacji Emitenta, na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, następujących podmiotów: Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Elemental Resource Management oraz Recat GmbH.

Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku, badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku oraz przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku i przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku dla PGM Group sp. z o.o. odbywa się na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2020 roku bezpośrednio pomiędzy tą spółką, a Audytorem.

Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku, badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku oraz przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku i przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku dla Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. odbywa się na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2020 roku bezpośrednio pomiędzy tą spółką, a Audytorem.

Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku, badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku oraz przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku i przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku dla Syntom Metal Recycling sp. z o.o. odbywa się na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2020 roku bezpośrednio pomiędzy tą spółką, a Audytorem.

Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku, badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku oraz przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku i przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku dla Terra Recycling sp. z o.o. odbywa się na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2020 roku bezpośrednio pomiędzy tą spółką, a Audytorem.

Przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku, badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku oraz przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku i przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku dla Tesla Recycling sp. z o.o. odbywa się na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2020 roku bezpośrednio pomiędzy tą spółką, a Audytorem.

Przeprowadzenie przeglądu pakietu konsolidacyjnego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku PCB Tech sp. z o.o. prowadzone było na podstawie umowy zawartej w dniu 10 lipca 2020 roku bezpośrednio pomiędzy PCB Tech sp. z o.o., a Audytorem. Na podstawie tej umowy Audytor przeprowadzi również przegląd pakietu konsolidacyjnego dla PCB Tech sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku.

5.Oświadczenie zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Elemental Holding S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonujący badania rocznego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

6.Oświadczenie zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Elemental Holding S.A. potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Elemental Holding S.A. oraz jej wynik finansowy.

7.Pozostałe oświadczenia Zarządu

Zarząd Elemental Holding S.A. oświadcza, że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

8.Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe

W ocenie zarządu poza Pandemią COvid nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

9.Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Elemental Holding nie publikowała prognoz wyników za dany rok.

10.Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W 2020 roku Elemental Holding S.A. oraz jej spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

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

11.Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Istotne czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe, w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, zostały opisane w Rozdziale VI pkt.8 niniejszego sprawozdania.

12.Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W Grupie brak jest spraw sądowych na kwotę przewyższającą 10% kapitału 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:

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

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 dniu 22 maja 2020 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Warszawie, VII Wydział Gospodarczy z dnia 31 marca 2020r. zmieniające zaskarżone przez Spółkę postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 22 października 2019 roku o udzieleniu zabezpieczenia powództwa poprzez zawieszenie skuteczności zaskarżonej uchwały do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy 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 2019r, wytoczonym Spółce przez jej Zarząd. Otrzymane przez Spółkę w dniu 22 maja 2020 roku postanowienie Sądu Apelacyjnego w Warszawie zmieniło postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 22 października 2019 roku poprzez oddalenie wniosku Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia, o którym mowa powyżej.

W dniu 28 maja 2020 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 2 kwietnia 2020 roku w przedmiocie zawieszenia postępowania z powództwa Zarządu Spółki przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności Uchwał nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 stycznia 2019 roku. Postępowanie zostało zawieszono do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie przeciwko Spółce 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 2019r, wytoczonym Spółce przez jej Zarząd.

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

13. Informacja o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Wszystkie pożyczki udzielone w roku obrotowym w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta zostały wyeliminowane w konsolidacji.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Znaczące zamierzenia inwestycyjne Emitenta dotyczą inwestycji w aktywa trwałe. Ich realizacja zależy od wielu czynników takich jak znalezienie odpowiednich podmiotów, wynegocjowanie satysfakcjonującej ceny oraz zbadanie sytuacji finansowej i biznesowej w ramach procesów due dilligence. W ocenie zarządu realizacja tych zamierzeń nie jest zagrożona.

15. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Nie występują posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

16. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Wszystkie zobowiązania pozabilansowe dotyczą poręczeń i gwarancji udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Nie występują zobowiązania pozabilansowe dotyczące podmiotów poza Grupą Kapitałową.

17. 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 realizacji zobowiązań przez emitenta

W dniu 26 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała informację, że jej spółki zależne 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 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. 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 podmioty, które zawarły powyższe porozumienie akcjonariuszy ogłosiły wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Poza czynnikiem COVID zarząd nie widzi czynników mogących mieć wpływ na wyniki kolejnego kwartału

Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności Elemental Holding SA za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 września 2020 roku.

Podpisy wszystkich członków zarządu

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra - Członek Zarządu