



Elemental Holding SA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Grodzisk Mazowiecki 30 czerwca 2020 roku

Spis Treści

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

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (*Dz.U.2018.757*), dalej jako „Rozporządzenie”, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

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

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

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

B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są zgodnie z art. 45 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku poz. 351, z późniejszymi zmianami), dalej jako „UoR” w tysiącach PLN. Ewentualne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w poszczególnych pozycjach tabel mogą różnić się od ich podsumowań z uwagi na algorytm zaokrągleń wartości do pełnych tys. PLN.

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

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2019	4,3018	4,2585
2018	4,2669	4,3000

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

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

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

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

Wyszczególnienie	2019		2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 244 349	521 723	1 784 149	418 137
Koszt własny sprzedaży	1 985 246	461 492	1 733 098	406 173
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	72 993	16 968	53 374	12 509
Zysk (strata) brutto	50 853	11 821	45 906	10 759
Zysk (strata) netto	39 900	9 275	35 744	8 377
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	17 905	4 162	26 080	6 112
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)	0,11	0,03	0,15	0,04
Aktywa trwałe	533 349	125 243	436 140	101 428
Aktywa obrotowe	537 642	126 251	371 930	86 495
Kapitał własny	532 833	125 122	515 851	119 965
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	465 724	109 363	486 266	113 085
Zobowiązania długoterminowe	168 659	39 605	76 213	17 724
Zobowiązania krótkoterminowe	369 498	86 767	216 006	50 234
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	2,73	0,64	2,85	0,66
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 999	9 066	34 512	8 088
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45 382	-10 550	-31 558	-7 396
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 948	8 589	-13 386	-3 137

C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej z prawnego punktu widzenia:

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

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

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca Elemental Holding SA i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2019 roku.

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

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2019 r.:

Zarząd:

Na dzień 31.12.2019 r.

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

Zmiany w składzie Zarządu

W prezentowanym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.12.2019 r.

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

Zmiany w składzie Radu Nadzorczej

Dnia 5 czerwca 2019 roku pan Jarosław Michalik złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z powyższym, w tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o dokooptowaniu nowego Członka w osobie pana Krzysztofa Szymańskiego i powierzyła mu funkcję Członka Rady Nadzorczej. Wybór pana Krzysztofa Szymańskiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki dokonany przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 5 czerwca 2019 roku został zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w Uchwale nr 22 z dnia 26 czerwca 2019 roku.

V. Biegli Rewidenci

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe za 2019 rok była spółka:

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

VI. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

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

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

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

VII. Spółki zależne:

Według stanu na dzień 31.12.2019 r.

Nazwa Spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na WZA
Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	Warszawa	100%
Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Elemental Group Consulting sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	100%
PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Grodzisk Mazowiecki	51%
Metal Holding s.r.o.	Čapajevova, Słowacja	94,65%
UAB "EMP recycling"	Galinės vil., Litwa	51%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie	51%
Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller San. Tic. A.Ş.	Ankara, Turcja	51%
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.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Terra Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Group sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Platinum M.M. 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 Nieruchomości sp. z o.o.	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	100%
Elemental USA Inc.	Wilimington, Delaware (USA)	51%
PGM of Texas LLC	San Marcos, Texas (USA)	66%

Zmiany w Grupie Kapitałowej w prezentowanym okresie:

W dniu 1 lutego 2019 r. sąd ujawnił w rejestrze przekształcenie oraz zmianę nazwy spółki zależnej Syntom sp. z o.o. spółki komandytowej w Syntom Metal Recycling sp. z o.o.

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

W dniu 22 marca 2019 r. spółka zależna Elemental Asset Management sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w swojej spółce zależnej Elemental EMEA Global Trade Center DMCC.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII (dalej: „Fundusz”), o likwidacji i wykreśleniu z holenderskiego rejestru handlowego swojej spółki zależnej Evciler & Elemental Recycling B.V.

W dniu 23 kwietnia 2019 roku zmianie uległa nazwa spółki zależnej z Terra Recycling sp. z o.o. na Elemental Terra Recycling sp. z o.o.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Elemental Holding SA powzięła informację od podmiotu zależnego Syntom spółka jawna o przekształceniu jej w spółkę pod firmą Syntom Nieruchomości sp. z o.o.

W dniu 21 czerwca 2019 roku w spółce zależnej pod firmą Elemental Capital SARL dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z 112.500,00 EUR do 187.500,00 EUR.

W dniu 16 lipca 2019 r. podmiot zależny Emitenta – Elemental Group sp. z o.o. - podpisał umowę przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w Platinium M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz umowę nabycia udziałów w Platinium M.M. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, będącej komplementariuszem Spółki, z podmiotem trzecim. W efekcie powyższej transakcji Elemental Group sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Platinium M.M. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, oraz posiada 99,9% udziałów w zysku w Platinium M.M. sp. z o.o. sp.k. jako jedyny komandytariusz Spółki, a pozostałe 0,1% będzie posiadała pośrednio poprzez całkowitą kontrolę nad Platinium M.M. sp. z o.o. – będącej komplementariuszem Platinium M.M. sp. z o.o. sp.k.

W dniu 11 października 2019 roku Elemental Holding SA powzięła informację o dokonaniu wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego nowego podmiotu zależnego od Spółki, działającego pod firmą: Elemental Strategic Metals spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim.

W dniu 28 października 2019 roku Spółka powzięła informację od podmiotu zależnego FINEX SICAV SIF S.A. – Private Equity VII (dalej: „Fundusz”), o nabyciu dwóch nowych spółek zależnych: Terra sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim oraz Tesla sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim.

Zmiany po dniu bilansowym:

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.

Przekształcenie zostało dokonane na podstawie art. 551 § 1 oraz art. 571 Kodeksu spółek handlowych. W związku z przekształceniem, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nowym numerem KRS: 0000813370. Pozostałe numery identyfikacyjne Spółki Przekształconej pozostają takie same jak Spółki Przekształcanej (NIP: 5291806525, REGON: 361520576).

W dniu 1 kwietnia 2020 roku została podjęta uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników **Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** o rozwiązaniu spółki poprzez jej likwidację.

W dniu 1 kwietnia 2020 roku została podjęta uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników **Elemental Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** o rozwiązaniu spółki poprzez jej likwidację.

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).

Przekształcenie Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dalej także: Spółka Przekształcana) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej także: Spółka Przekształcona) odbyło się na podstawie art. 551 § 1 oraz art. 571 Kodeksu spółek handlowych.

W związku z przekształceniem, Terra Recycling sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nowym numerem KRS: 0000839516. Pozostałe numery identyfikacyjne Spółki Przekształconej pozostają takie same jak Spółki Przekształcanej (NIP: 773-24-39-377, REGON: 100760305).

W dniu 11 maja 2020 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, dokonał rejestracji zmiany umowy spółki Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której przedmiotem była zmiana firmy spółki. Od tego dnia spółka Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działa pod firmą **Elemental Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.

W dniu 1 kwietnia 2020 roku została podjęta uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu spółki poprzez jej likwidację.

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

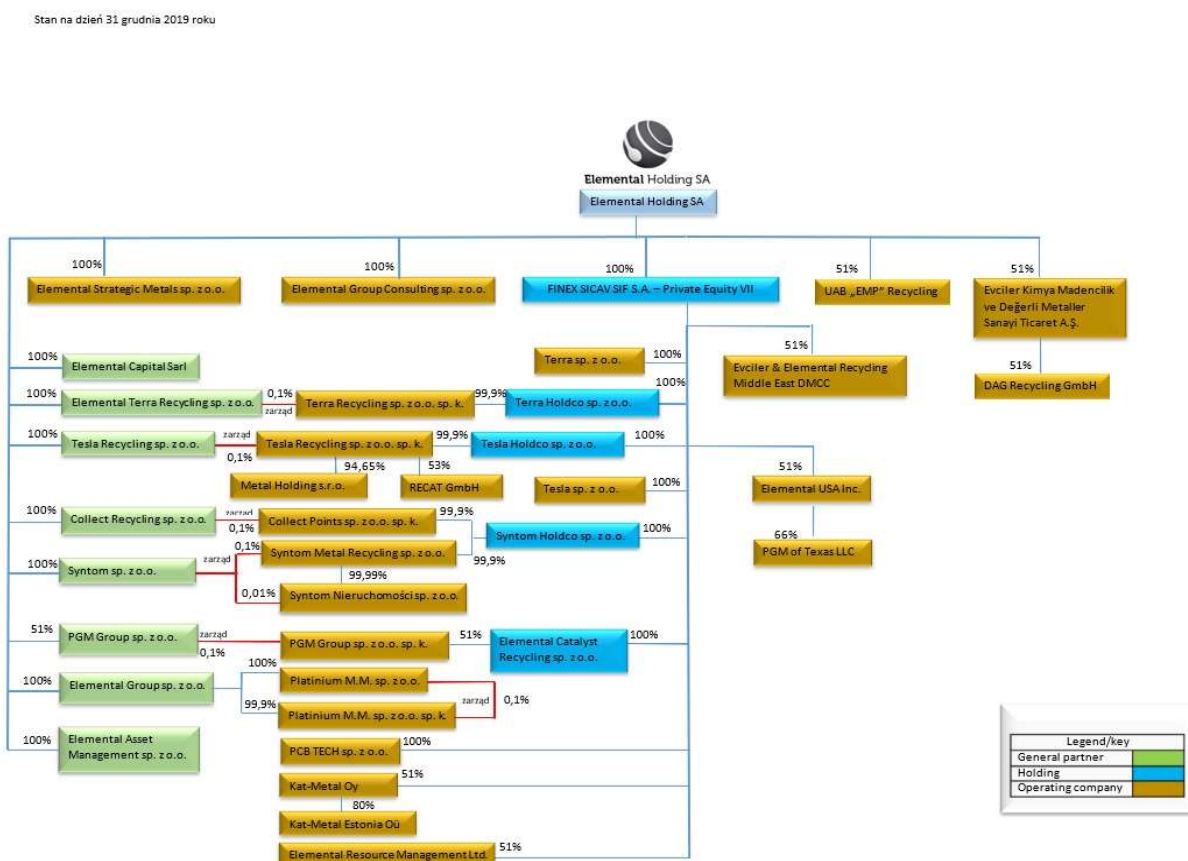
sprawie przekształcenia Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 10 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, dokonał rejestracji zmiany umowy spółki Platinium M.M spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której przedmiotem była zmiana firmy spółki. Od tego dnia spółka Platinium M.M spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działa pod firmą **Elemental Platinium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.

VIII. Spółki Pozostałe

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

IX. Graficzna prezentacja grupy kapitałowej:



X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30 czerwca 2020 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Opis	Nota	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1	2 244 349	1 784 149
Przychody ze sprzedaży usług i produktów		182 424	46 444
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		-1 596	240
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 063 521	1 737 464
Koszty działalności operacyjnej		2 160 430	1 733 098
I. Amortyzacja		18 247	10 938
II. Zużycie materiałów i energii		34 953	39 108
III. Usługi obce		45 447	38 389
IV. Podatki i opłaty		3 049	2 314
V. Wynagrodzenia		54 116	41 897
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		8 716	9 692
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		10 656	10 523
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 985 246	1 580 238
Zysk (strata) na sprzedaży		83 919	51 050
Pozostałe przychody operacyjne	4	3 980	6 278
Pozostałe koszty operacyjne	4	14 906	3 954
- straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych		1 828	1 754
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		72 993	53 374
Przychody finansowe	5	4 005	2 993
- z tyt. odsetek od aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		119	405
Koszty finansowe	5	26 145	10 461
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		50 853	45 906
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności			0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		50 853	45 906
Podatek dochodowy	6	10 953	10 162
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		39 900	35 744
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		39 900	35 744
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		21 995	9 664
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		17 905	26 080
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,11	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy		0,11	0,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,11	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy		0,11	0,15

Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Opis	Nota	01.01 - 31.12.2019	01.01 - 31.12.2018
Zysk (strata) netto		39 900	35 744
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	13	-1 006	-1 266
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			0
Suma całkowitych dochodów		38 894	34 478
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym		21 995	9 664
Suma całkowitych dochodów przypadających jednostce dominującej		16 899	24 814

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2019 roku

Opis	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		533 766	436 140
Rzeczowe aktywa trwałe	14	155 857	113 621
Nieruchomości inwestycyjne		2 372	2 372
Aktywa niematerialne	15	2 340	574
Wartość firmy	16	368 494	316 445
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0	390
Pozostałe inwestycje		0	3
Pozostałe aktywa finansowe	21	2 429	30
Pozostałe należności		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	2 249	2 700
Pozostałe aktywa niefinansowe		31	7
Aktywa obrotowe		537 224	371 930
Zapasy	22	133 278	161 938
Należności handlowe	23	312 820	164 457
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		90	159
Pozostałe należności - krótkoterminowe	24	31 583	16 649
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	21	702	887
Pozostałe aktywa		1 458	1 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	57 293	26 727
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		1 070 990	808 070

Opis	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny		532 833	515 851
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		465 724	486 266
Kapitał zakładowy	26	170 466	170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej		121 734	121 734
Kapitał zapasowy		196 634	171 506
Kapitał z różnic kursowych		-4 526	-3 520
Wynik finansowy bieżącego okresu		17 905	26 080
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		67 109	29 585
Akcje (udziały) własne		-36 489	0
Zobowiązania długoterminowe		168 659	76 213
Kredyty i pożyczki		47 588	17 104
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	104 409	45 347
Inne zobowiązania długoterminowe	30	3 431	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	4 580	4 574
Rozliczenia międzyokresowe	33	8 281	8 562
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	31	370	627
Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		369 498	216 006
Kredyty i pożyczki		147 054	81 190
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	28	35 545	36 642
Zobowiązania handlowe	29	131 946	81 556
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 616	1 732
Pozostałe zobowiązania	30	27 663	8 452
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	33	10 645	1 529
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	31	3 355	1 912
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	32	7 674	2 994
PASYWA RAZEM		1 070 990	808 070
Wartość księgową na akcję		2,73	2,85

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony 31 grudnia 2019

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

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony 31 grudnia 2018

2018	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyplacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018	170 466	121 708	153 376	-2 254	-1 465	24 769	466 600	19 004
Korekta lat poprzednich			-5 140				- 5 140	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 po korektach	170 466	121 708	148 236	-2 254	-1 465	24 769	461 460	19 004
Emisja akcji								
inne			36				36	-36
Rozliczenie nabycia/sprzedaży udziałów								3 477
Podział zysku netto		27	24 741			-24 769		
Rozliczenie FX			-86				-86	1 201
Korekta wartości firmy			-529				- 529	
Wypłata zaliczki na poczet zysku			-892		1 465		573	-3 726
Suma dochodów całkowitych				-1 266		26 080	24 814	9 664
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018	170 466	121 734	171 506	-3 520	0	26 080	486 266	29 584

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	01.01 – 31.12.2019	01.01 – 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	50 853	45 906
Korekty razem	-11 853	-11 394
Amortyzacja	18 247	10 938
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-336	1 652
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 307	5 590
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 470	-146
Zmiana stanu rezerw	5 866	2 347
Zmiana stanu zapasów	38 764	- 8 926
Zmiana stanu należności	-130 355	-34 772
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	41 900	15 777
Zmiana stanu pozostałych aktywów	8 467	3 259
Inne korekty z działalności operacyjnej	-1 808	1 221
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-6 375	-8 333
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 999	34 512
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	30 809	30 702
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 051	2 609
Zbycie aktywów finansowych	13 595	18 847
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	9 705	5 351
Spłata udzielonych pożyczek	6 332	3 895
Inne wpływy inwestycyjne	127	0
Wydatki	76 191	62 260
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 291	9 420
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	59 005	51 917
Inne wydatki inwestycyjne	6 895	923
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45 382	-31 558
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	206 795	23 700
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 952	0
Kredyty i pożyczki	121 720	23 700
Emisja dłużnych papierów wartościowych	61 842	0
Otrzymane dywidendy	0	0
Inne wpływy finansowe	11 282	0
Wydatki	169 847	37 086
Nabycie udziałów (akcji), certyfikatów	36 489	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	5 223	1 076
Spłaty kredytów i pożyczek	44 425	22 321
Wykup dłużnych papierów wartościowych	63 799	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 809	2 887
Odsetki	8 968	4 979
Inne wydatki finansowe	1 133	5 823
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 948	-13 386
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	36 948	-10 434
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	30 566	-10 434
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 727	37 161
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	57 293	26 727

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

„Grupa jest w trakcie analizy szacunków, jak istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy będą miały wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów.

WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

II. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Niepewność szacunków i założeń

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

Wspólne ustalenia umowne

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

Objęcie kontroli

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Grupa dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2019 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 14 i 15.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 37.

Ujmowanie przychodów z umów z klientami

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

Utrata wartości aktywów trwałych amortyzowanych

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

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

Odpis na przeterminowane należności.

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

Utrata wartości bilansowej wartości firmy

Spółki Grupy przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy” wg stanu na 31 grudnia 2019r. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wyszczególnienie	Okresy prognozy	Stopa dyskonta	Stopa wzrostu dla CF po okresie projekcji
Terra Recycling sp. z o.o sp.k	5 lat	7,193%	4%
Syntom sp. z o.o. sp.k wraz z Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Property Management S.K.A, Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	5 lat	7,193%	4%
PCB Tech sp z o.o.	5 lat	7,193%	4%
UAB "EMP recycling"	5 lat	7,193%	1%
Metal Holding sro	5 lat	7,193%	1%
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC, Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret A.Ş.	5 lat	7,193%	1%
PGM Group sp. z o.o. sp.k	5 lat	7,193%	4%
RECAT GmbH	5 lat	7,193%	1%
Kat-Metal Oy	5 lat	7,193%	1%
Elemental Resource Management LTD	5 lat	7,193%	4%
Platinum M.M. sp. z o.o. sp.k	5 lat	7,193%	4%
PGM of Texas	5 lat	7,193%	4%

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości firmy.

Aktywa finansowe

Zobowiązania finansowe dotyczące opcji sprzedaży przez udziałowców niekontrolujących bazuje na mnożniku EBITDA zostały wycenione według tych samych zasad jak na dzień 31 grudnia 2018 roku z uwzględnieniem zmiany wartości EBITDA.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

III. Zmiany szacunków

W prezentowanym okresie zmiana szacunków nie miała miejsca.

IV. Korekta błędów

Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów z lat poprzednich.

V. Zmiana szacunków

Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów z lat poprzednich.

VI. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Elemental Holding SA oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej). Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2019	31.12.2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000
TRY	0,6380	0,7108
GBP	4,9971	4,7895

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

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

	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
USD	3,8440	3,6227
EUR	4,3018	4,2669
TRY	0,6766	0,6674
GBP	4,9106	4,8142

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólnie przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólnie przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży,

nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39 chyba, że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Aktywa niematerialne

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

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

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

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

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

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

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

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,

- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

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

Do tej kategorii zaliczane są:

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

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

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Grupa zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Zobowiązania finansowe

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

- Kredyty i pożyczki,
- Pozostałe zobowiązania finansowe,
- zobowiązania handlowe.

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

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

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

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

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

Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

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

Zapasy

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Rezerwy

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

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

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy

dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Zasadniczo w zawieranych przez Grupę umowach istnieje jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia polegające na sprzedaży określonych produktów i towarów, którymi handluje spółki z Grupy. Moment, w którym Grupa zwykle spełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia zależy od warunków zawartej umowy i może wystąpić w momencie

wydania towarów lub produktów do przewoźnika lub w momencie dostarczenia do klienta. Terminy płatności są zróżnicowane w zależności od odbiorcy i wynoszą średnio od 7 dni do 21 dni.

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

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Przypisanie ceny transakcyjnej

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

Ujęcie przychodu

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

W ocenie Grupy, ze względu na charakter zawieranych umów, wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło znacząco na sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Leasing

Ujmowanie leasingu – zasady obowiązujące do 31 grudnia 2018 roku

Opłaty leasingowe

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

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

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

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

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

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

Ujmowanie leasingu – zasady obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku

Identyfikacja leasingu

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

Aby zastosować powyższe, Spółka ocenia czy:

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

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

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

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

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

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

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

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

Część zdolności użytkowej składnika aktywów stanowi zidentyfikowany składnik aktywów, jeżeli jest fizycznie odrębna. Zdolność użytkowa lub inna część składnika aktywów, która nie jest fizycznie odrębna nie stanowi zidentyfikowanego

składnika aktywów, chyba że obejmuje zasadniczo całą zdolność użytkową danego składnika aktywów, co zapewnia Spółce zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z użytkowania składnika aktywów.

Okres leasingu

Okres leasingu to nieodwoływalny okres obowiązywania umowy leasingu obejmujący łącznie:

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

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

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

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

Ponowna ocena okresu leasingu jest możliwa w przypadku wystąpienia istotnego zdarzenia lub istotnej zmiany w okolicznościach, które pozostają pod kontrolą leasingobiorcy i mogą mieć istotny wpływ na prawdopodobieństwo, że leasingobiorca skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub nie skorzysta z opcji, która została wcześniej uwzględniona w tych ustaleniach. Okres leasingu podlega aktualizacji, jeśli zajdzie zmiana dotycząca nieodwoływalnego okresu leasingu np. leasingobiorca skorzysta lub nie skorzysta z opcji nieuwzględnionej/uwzględnionej we wcześniejszych ustaleniach dotyczących okresu leasingu.

Ujęcie i prezentacja leasingu przez leasingobiorcę

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

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy – aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy – zobowiązania z tytułu leasingu

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Aktualizacja zobowiązania wymaga zdyskontowania zaktualizowanych opłat leasingowych.

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

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

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

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne

Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania

wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

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

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

Zysk netto na akcję

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

V. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie.

Zmiana polityki rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- zastosowane stopy dyskontowe w kalkulacji to
 - dla ruchomości 8,8%
 - dla nieruchomości 6,1%

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

Aktywa	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Korekta MSSF 16	Na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)
Rzeczowe aktywa trwałe	113 621	28 851	142 472
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		28 851	28 851
Aktywa razem	808 070	28 851	836 921

Pasywa	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Korekta MSSF 16	Na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	5 430	22 608	28 038
Zobowiązania krótkoterminowe			
Leasing	3 324	6 243	9 567
Pasywa razem	808 070	28 851	836 921

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

Zobowiązanie do płatności z tytułu leasingu operacyjnego wg MSR 17 ujawnione na 31.12.2018	35 017
efekt dyskonta (-)	6 166
średnia ważona krańcowa stopa procentowa wykorzystana przy ustaleniu wartości zobowiązań z tytułu leasingu dla nieruchomości	6,1%
średnia ważona krańcowa stopa procentowa wykorzystana przy ustaleniu wartości zobowiązań z tytułu leasingu dla ruchomości	8,8%
Zobowiązanie do płatności z tytułu leasingu operacyjnego	28 851
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na 31.12.2018	8 754
Zobowiązanie z tytułu leasingu na 1.01.2019	37 605

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

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

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

Zmiany dotyczą czterech standardów:

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

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego w zakresie modyfikowanych składników aktywów przygotowywanych do planowego wykorzystania lub sprzedaży. Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie

składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów

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

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

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

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

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

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

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	2 063 521	1 737 464
Sprzedaż produktów i usług	182 424	46 444
Zmiana stanu produktów	-1 596	240
SUMA przychodów ze sprzedaży	2 244 349	1 784 149
Pozostałe przychody operacyjne	3 980	6 278
Przychody finansowe	4 005	2 993
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	2 252 334	1 793 420
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>		
SUMA przychodów ogółem	2 252 334	1 793 420

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Polska	469 635	645 200
Europa (poza Polską)	1 024 531	629 612
Azja	747 009	509 337
USA	3 173	0
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 244 349	1 784 149

W 2019 roku obroty z firmą Heesung przekroczyły 10% obrotów i wyniosły 449 643 tys.PLN.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	550	338
Rozwiązanie rezerw	531	115
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	211	225
Nadwyżki inwentaryzacyjne	158	1 181
Dofinansowanie wynagrodzeń	631	709
ZFRON	88	17
Przychody z refaktur kosztów	47	33
Przychody komornicze	189	0
Spisane zobowiązania	115	1 969
Zobowiązania przedawnione	23	0
Wycena nieruchomości	0	0
Zwrócone podatki kosztowe	107	0
Dotacje	162	471
Rozliczenie błędnych rozrachunków	404	68
Pozostałe	662	1 066
Korekta błędów z lat poprzednich w granicy istotności	102	86
Pozostałe przychody operacyjne	3 980	6 278
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	366	192
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	57	6
Utworzenie rezerw	3 496	53
Spisanie należności w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	5 990	1 754
Niezawinione niedobory	157	171
Kary i odszkodowania	615	150
Kradzież	300	11
Refaktura kosztów	3 346	1 271
Inne	579	347
Pozostałe koszty operacyjne	14 906	3 954

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody finansowe z odsetek	119	405
Zysk ze zbycia inwestycji	0	114
Aktualizacja wartości inwestycji	5	0
Różnice kursowe	2 242	2 330
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od sprawy sądowej	0	0
Pozostałe przychody finansowe	720	143
Dywidendy	0	0
Wycena instrumentów finansowych	777	0
Przychody ze zwrotu kosztów pozyskania kapitału w grupie	141	0
Przychody finansowe	4 005	2 993
Koszty finansowe z odsetek	12 120	7 908
Różnice kursowe	3 841	0
Prowizje bankowe	1 078	111
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	425
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	4 775	39
Odpis na obligacje	0	0
Usługi faktoringowe	1 154	100
Pozostałe koszty finansowe	2 744	1 708
Koszty pozyskanie kapitału	187	170
Wycena instrumentów finansowych	246	0
Koszty finansowe	26 145	10 461

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Inne całkowite dochody dotyczą wyłącznie różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk (strata) netto	39 900	35 744
Zysk z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
Suma dochodów całkowitych	39 900	35 744

Nota 7. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	10 501	8 558
Dotyczący roku obrotowego	10 351	8 543
Korekty dotyczące lat ubiegłych	150	15
Odroczony podatek dochodowy	451	1 604
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	457	1 604
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	10 953	10 162

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

Na dzień 31.12.2019

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1) Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	2 997		1 844	1 153
2) Zobowiązanie leasingowe	7 010	31		7 041
3) Rezerwy	2 564		349	2 215
4) Koszty zawieszono związane z przychodami	1 021		1 021	0
5) Odpisy na należności	728		48	680
6) Straty podatkowe	0			0
7) Niewypłacone wynagrodzenia	295		227	68
8) Składki ZUS niewypłacone	318	385		703
9) Inne	21	49		70
Suma ujemnych różnic przejściowych	14 954			11 930
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 700			2 249

Na dzień 31.12.2019

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1) Odsetki	1 903		1 707	196
2) Wartość netto ST leasingowanych	18 758		23	18 735
3) Naliczone przychody	3 345	476		3 821
4) Różnice kursowe	59	193		252
5) Pozostałe różnice przejściowe	470	345		815
Suma dodatnich różnic przejściowych	24 535			23 819
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 574			4 580

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 249	2 700
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 580	4 574
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-2 331	-1 874

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

	od 01.01 do 31.12.2019
Wynik przed opodatkowaniem	50 853
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	9 662
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:	
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	29
Różnice trwałe	980
Zwolnienie z podatku dochodowego (spółki zagraniczne)	-1 171
Brak aktywa od strat podatkowych	2 206
Ujęcie odroczonego	795
Podatek przypadający na udziały niekontrolujące (spółki komandytowe)	-1 548
RAZEM	1 291
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	
Podatek dochodowy	10 953

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

Straty podatkowe dotyczą roku 2019 i okres ich rozliczenia upływa w 2025 roku.

	od 01.01 do 31.12.2019
Polska	19%
Słowacja	21%
Litwa	15%
Wielka Brytania	20%
Finlandia	20%
Niemcy	28*%
Turcja	22%
USA	19%

*podatki Gewerbesteuer, Körperschaftsteuer oraz Solidaritätszuschlag

Nota 8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 9. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Nota 10. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółki w Grupie Kapitałowej Elemental Holding S.A. nie tworzą dobrowolnie odpisów na ZFŚS.

Nota 11. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	17 905	26 080
Zysk na jedną akcję	0,105	0,153

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

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

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

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

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

Wyliczenie zysku na jeden udział zostało oparte na następujących informacjach:

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla podmiotu dominującego	17 905	26 080
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	17 905	26 080
Efekt rozwodnienia		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	17 905	26 080

Liczba akcji

Opis	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065

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

W roku 2019 Emitent nie wypłacił dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

W jednej ze spółek zależnych (PGM Group Sp. z o.o. Sk) wypłacono zaliczki na poczet dywidendy za 2019 rok w kwocie 423 tys. złotych dla udziałowców niekontrolujących. Zgodnie z uchwałami w sprawie podziału zysku za 2018 rok wypłacono dywidendę udziałowcom niekontrolującym w kwocie 2 904 tys. złotych. tj. w Spółce Kat Metal Oy w kwocie 421 tys. złotych, w Spółce Elemental Resource Management w kwocie 177 tys. złotych, w Spółce PGM Group Sp. z o.o. w kwocie 8 tys, w Spółce PGM Group Sp. z o.o Sk w kwocie 2.297 tys. złotych

Nota 13. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

W okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym wystąpiły transakcje, które należałoby zgodnie z MSR 1 zakwalifikować jako „inne dochody całkowite”, dlatego też wartość pozycji zysk netto oraz całkowity dochód są różne. Zostały zakwalifikowane do całkowitych dochodów kwoty różnic kursowych z wyceny jednostek działających za granicą w wysokości – 1 005 tys. PLN.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Rzeczowe aktywa**

Na dzień 31.12.2019

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

- nabycie spółki zależnej	0	868	4 584	2 338	146	0	0	7 936
zmiana klasyfikacji	0	0	0	350	962	0	0	1 312
Zmniejszenia, z tytułu:	0	10	801	2 963	484	0	0	4 258
- likwidacji / sprzedaży	0	9	792	2 749	484	0	0	4 034
- inne	0	0	0	214	0	0	0	214
- zmiana klasyfikacji	0	1	9	0	0	0	0	10
Umorzenie na koniec okresu	0	8 432	47 526	15 298	9 685	0	6 446	87 387
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	56	0	0	0	0	0	0	56
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	56	0	0	0	0	0	0	56
Wartość bilansowa netto koniec okresu	14 504	26 294	60 574	9 211	5 310	175	39 790	155 857

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.12.2019

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

Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- likwidacji / sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na koniec okresu	0	3 787	36	2 623	0	6 446
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto koniec okresu	0	28 322	500	10 968	0	39 790

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2018

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	12 083	23 732	85 784	19 625	12 512	153 736
Różnice Kursowe	158	712	1 946	241	105	3 162
Wartość bilansowa brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	12 241	24 444	87 730	19 866	12 617	156 898
Zwiększenia, z tytułu:	3 114	3 108	11 531	5 919	3 361	27 032
- nabycia i ulepszenia środków trwałych	682	1 645	2 555	1 739	2 000	8 621
- zawartych umów leasingu	0	0	2 464	3 239	0	5 703
- nabycia spółki zależnej	2 317	493	6 361	1 033	1 421	11 625
- inne	0	52	0	-92	-52	-92
odbiór ŚT w budowie	115	918	137	0	5	1 175
zmiana klasyfikacji	0	0	14	0	-14	0
Zmniejszenia, z tytułu:	516	744	1 583	3 195	793	6 831
- zbycia i likwidacji	516	744	1 583	3 195	793	6 831
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
zmiana klasyfikacji	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	14 840	26 808	97 678	22 590	15 185	177 099
Umorzenie na początek okresu	0	5 563	25 894	12 633	7 295	51 385
Różnice kursowe	0	327	1 493	147	187	2 154
Umorzenie na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	5 890	27 387	12 780	7 482	53 539
Zwiększenia, z tytułu:	0	931	10 527	2 653	1 508	15 618
- amortyzacji	0	862	6 915	1 976	878	10 630
- przeszacowania	0					
- nabycie spółki zależnej	0	76	3 584	586	628	4 875
zmiana klasyfikacji	0	-7	28	91	2	114
Zmniejszenia, z tytułu:	0	162	855	2 172	817	4 006
- likwidacji / sprzedaży	0	160	855	2 172	817	4 004
- inne	0	2	0	0	0	2
Umorzenie na koniec okresu	0	6 658	37 059	13 261	8 173	65 151

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto koniec okresu	14 840	20 150	60 618	9 329	7 011	111 947

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 komandytariusza/komplementariusza na prawach 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 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 Hipoteka	600.000.000,00 zł
PCB Tech sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Hipoteka	600.000.000,00 zł
Syntom Metal Recycling sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Zastaw na Udziałach Hipoteka	600.000.000,00 zł
Platinum M.M spółka z ograniczona odpowiedzialnością sp. k.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5 Zastaw Rejestrowy oraz Finansowy na Rachunkach Bankowych Zastaw Rejestrowy na Aktywach Zastaw na komandytariusza/komplementariusza	600.000.000,00 zł
Tesla Recycling spółka z ograniczona odpowiedzialnością 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
Elemental Asset Management sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 KPC §1 pkt 5	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

Evcler & 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

Grupa nie aktywowała amortyzacji na inne aktywa. Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym i amortyzacja jest wydzielona.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa utworzyła odpisy aktualizujące na środki trwałe na wartość 56 tys.

Nota 15. AKTYWA NIEMATERIALNE

Na dzień 31.12.2019

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

Na dzień 31.12.2018

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
Wartość na początek okresu	0	38	536	127	701
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-28	-87	95	-20
Wartość brutto na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	10	449	222	681
Nabycia	0	3	260	208	471
Nabycie jednostki zależnej	0	183	0	220	403
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-6	0	-6
Inne	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	0	196	703	650	1 549
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu	0	24	369	40	433
Różnice kursowe z przeliczenia/reklasyfikacje	0	-24	-54	52	-26
Umorzenie i odpisy aktualizujące na początek okresu po uwzględnieniu różnic kursowych	0	0	315	92	407
Odpis amortyzacyjny za okres	0	3	185	120	308
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	-6	0	-6
Nabycie jednostki zależnej	0	35	0	229	264
Umorzenie i odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	38	494	441	973
Wartość netto na początek okresu	0	14	167	87	268
Wartość netto na koniec okresu	0	158	209	209	576

Nota 16. WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	44 647	44 647
Wartość firmy UAB ”EMP recycling”	11 566	11 566
Wartość firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846
Wartość firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	30 661	30 661
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	41 497	41 497
Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j	9 421	9 421
Wartość firmy Elemental Resource Management Ltd.	18 129	18 129
Wartość firmy Platinum M.M. sp. z o.o.	66	66
Wartość firmy Kat-Metal Oy	15 630	15 630

Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	23 725	23 725
Wartość firmy PCB Tech sp. z o.o.	8 878	8 878
Wartość firmy Recat GmbH	36 002	36 002
Wartość firmy - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	1 036	1 036
Wartość firmy PGM of Texas	52 049	
	368 494	316 445

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 r. nastąpiły następujące zmiany wartości firmy

W dniu 20 grudnia 2019 roku Spółka celowa- Elemental USA Inc. -zawarła umowę nabycia 66% udziałów w spółce PGM of Texas LLC. Przeniesienie własności udziałów stało się skuteczne z chwilą zawarcia umowy. Spółka poinformowała o dokonaniu ww. transakcji w raporcie bieżącym nr 63/2019 dnia 20 grudnia 2019 roku. Podstawowe dane finansowe Spółek USA za konsolidowany okres (21-31.12.2019) kształtowały się następująco:

	Elemental USA inc.	PGM of Texas LLC
Suma bilansowa	61 724	75 002
Przychody	0	3 173
Zysk netto	-163	-680

Spółka zależna	data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Cena nabycia	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy	Kapitał udziałowców niekontrolujących
PGM of Texas LLC	20.12.2019	66%	60 685	8 636	52 049	4 449

Wartość godziwa na dzień przejęcia

	PGM of Texas LLC
Wartości niematerialne	1 379
Rzeczowe aktywa trwałe	7 416
Zapasy	10 104
Należności i pożyczki	37 562
Pozostałe aktywa	0
Środki pieniężne	9 705
Aktywa razem	66 166

Rezerwy	0
Kredyty, pożyczki, leasingi	24 211
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 476
Pozostałe zobowiązania	14 394
Zobowiązania razem	53 081
Wartość godziwa aktywów netto	13 085
Wartość firmy	52 049

Wartość godziwa należności i pożyczek nabytych w ramach połączenia jednostek gospodarczych wyniosła 37 562 tys. złotych. Na datę przejęcia według najlepszych szacunków Grupy, spłata wartości brutto pożyczek i należności nie jest zagrożona. Wartość godziwa pozostałych elementów bilansowych została określona na poziomie wartości nominalnych.

Udziały nie dające kontroli

Ujęta na datę przejęcia wartość udziałów niedających kontroli w łącznej kwocie 4 449 tys. złotych została określona jako przypadający na niekontrolujących udział w wartości godziwej aktywów netto przejmowanych jednostek

Zapłata przekazana przez przejmującego

Przekazana zapłata obejmuje cenę zakupu udziałów, która do dnia 31.12.2019 została opłacona gotówką w kwocie 46.220 tys. PLN. Wydatki netto na nabycie jednostki zależnej ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynoszą zatem:

	od 01.01. do 31.12.2019
Zapłata przekazana w środkach pieniężnych	46 220
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	9 705
Wydatki netto	36 515

Zgodnie z umową sprzedaży udziałów PGM of Texas, dotychczasowemu właścicielowi należny jest earn-out wyceniony na dzień 31.12.2019 w wartości nominalnej 3.816.000,00 USD

Zbycie jednostek zależnych

Zakup spółki Pgm of Texas finansowany był częściowo ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej Recat GmbH. Dnia 17 grudnia 2019 sprzedano 32% udziałów za kwotę 9.811 tys. zł na rzecz FEZ PFR TFI.

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanym okresie wynoszą 31 tys.

Nota 18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej i wynosi ona 2 372 tys. złotych. Grupa ustala wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Uzgodnienie wartości godziwej na dzień 31.12.2019

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

Uzgodnienie wartości godziwej na dzień 31.12.2018

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

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

Nota 20. UDZIAŁ WE WSPÓLNYM DZIAŁANIU

Grupa nie posiada udziałów w jednostkowo istotnych wspólnych działaniach.

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

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki	2 224	590
Obligacje	0	
Pozostałe, w tym wycena instrumentów pochodnych	903	327
Razem	3 127	917
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	702	887
Pozostałe aktywa finansowe - długoterminowe	2 425	30

Na saldo pożyczek w roku 2019 składają się następujące pozycje:

Pożyczka udzielona do EMEA DMCC :

-pożyczka 42 tys. USD (160 tys. PLN) - oprocentowanie 4%

-pożyczka 3,7 tys. EUR (16.tys. PLN) - oprocentowanie 4%

Pożyczka udzielona do Defmetas 397 tys. PLN-oprocentowanie 2%

Pożyczka udzielona do Polski Związek Triathlonu 262 tys PLN-oprocentowanie 2,72%

Pozostałe pozycje dotyczą pożyczek udzielony dla kontrahentów, pracowników, współpracowników w kwocie 1.389 tys.

Termin spłaty powyższych pożyczek przypada na 2020 oraz 2021 rok.

Krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	986	202
Razem	986	202

Instrumenty wyceniane przez wynik finansowy na koniec 2019 oraz 2018 dotyczą zawieranych transakcji wymiany walut typu forward. Grupa wyceniała transakcje w wartości godziwej na podstawie wycen z Banku.

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

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

Instrumenty w spółce Elemental Catalyst Recycling Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

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

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

Instrumenty w spółce Platinum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K

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

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

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

Instrumenty w spółce Elemental Holding S.A.

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

Nota 22.ZAPASY

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

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	36 301	55 400
Półprodukty i produkty w toku	4 787	1 578
Produkty gotowe	9 896	8 085
Towary	82 835	96 875
Zapasy brutto	133 819	161 938
Odpis aktualizujący stan zapasów	541	0
Zapasy	133 278	161 938
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	0	0
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	11 150	9 270

W wartości zapasów nie kapitalizowano również kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań tyczy się kredytów obrotowych udzielonych spółce litewskiej UAB EMP.

W prezentowanym okresie dokonano odpisów aktualizujących zapasy w Spółce Tesla Recycling Sp. zo.o. S.K na kwotę 541 tys. zł.

Nota 23.NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	312 820	164 457
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	312 820	164 457
Odpisy aktualizujące	6 520	1 860
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	6 520	1 860
Należności handlowe brutto	319 340	166 317

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6 520 zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1 860 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2019	31.12.2018
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	1 860	1 455
Zwiększenia, w tym:	5 182	1 934
- utworzenie odpisów aktualizujących	5 182	1 934
- odpisy przejęte w wyniku połączenia	0	0
Dowiązanie Odpisów w związku z u morzeniem Układu Odpisy Aktualizujące Wartość Należności	0	0
Zmniejszenia, w tym:	522	1 529
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	489	1 240
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	31	27
- zakończenie postępowań	2	262
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	6 520	1 860

	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	166 794	107 788
Przeterminowane, lecz ściągalne:		
- do 30 dni	62 853	35 183
- powyżej 30 dni do 60 dni	35 049	11 272
- powyżej 60 dni do 90 dni	10 427	7 193
- powyżej 90 dni do 120 dni	22 127	696
- powyżej 120 dni	15 570	2 325
Razem	312 820	164 457

Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności, w tym:	31 583	16 649
- kaucje	858	480
- rozrachunki z tytułu zaliczek	16 847	1 821
- należności z tytułu podatków	9 737	7 879
- należności ze sprzedaży aktywów	0	3 981
- inne	4 141	2 488
- należności z tytułu dywidendy	0	0
Pozostałe należności - krótkoterminowe	31 583	16 649
Pozostałe należności - długoterminowe		

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 57 293 tysięcy PLN (31 grudnia 2018 roku: 26 727 tysięcy PLN). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	57 293	26 625
Kasa	1 492	1 893
Rachunki bankowe	55 801	24 732
Inne środki pieniężne:	0	102
Lokaty / depozyty	0	0
Środki pieniężne w drodze	0	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 293	26 727

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

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne ZFRON	0	84
Środki pieniężne ZFŚS	0	0

Nota 26.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zakładowy na początek okresu	170 466 065	170 466 065
Emisja akcji	0	0
Rozliczenie połączenia z Elemental Holding SA	0	0
Zmniejszenia	0	0
Kapitał zakładowy	170 466 065	170 466 065

Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

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

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	

Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy	196 634	171 506
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	121 734	121 734
Zyski zatrzymane WN	0	0
Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	318 368	293 240

Nota 27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	147 054	81 190
Kredyty i pożyczki długoterminowe	47 588	17 104
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	29 498	17 104
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	13 459	0
- płatne powyżej 5 lat	4 631	0
Kredyty i pożyczki razem	194 642	98 294

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Pekao SA		1 998
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	106 764	22 713
Kredyt inwestycyjny mBank	22 742	4 047
Swedenbank		4 234
Slovenska Sportiena		6 884
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski SA		28 101
Kredyt Inwestycyjny w ING Bank Śląski SA		797
BGK – Elemental USA	22 786	
LCC Product		322
Baltic Consultant		860
HSBC		715
Eximbank		1 032
AK Bank		395
Isbank		774
Nordea Bank (razem)	653	
Santander		8 647
Commerzbank		
PGMoT Hancock	17 090	
PGM Short term Maturities of Auto Notes Payable	952	
PGM Rigaku X-Ray Machine, notes payable	2 516	
Swedbank AB	2 233	
Nordea Finance		854
Slovenská sporiteľňa - Overdraft	2 644	
Pożyczki na zewnątrz	7 216	
Baltic Conslutants OÜ	852	
ERM – HSBC- limit 1mln GBP	4 065	
Evciler Kimya	35	
Recat Kredyt obrotowy w banku	1 153	
Evciler DMCC	2 942	
Udziałowcy/Spółki powiązane nie konsolidowane		15 920
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	194 642	98 294
- długoterminowe	47 588	17 104
- krótkoterminowe	147 054	81 190

Zabezpieczenia kredytów przedstawione zostało w tabeli zabezpieczenia

Nota 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe	44 829	8 754
Zobowiązania z emisji obligacji A i B	62 520	64 557
Zobowiązania z tytułu faktoringu	18 059	8 389
Instrumenty pochodne	0	289
Pozostałe	38	0
Z tytułu zakupu udziałów lub akcji	14 508	0
Razem zobowiązania finansowe	139 955	81 989
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	35 545	36 642
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	104 409	45 347

W związku z wdrożeniem MSSF 16 w prezentowanym okresie zostały wprowadzone do ksiąg zobowiązania finansowe w wysokości 40 164 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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., Platinium 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 powiązаныmi kosztami i roszczeniami dodatkowymi.

Zobowiązania leasingowe wiekowanie

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	12 192	3 324
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	32 637	5 430
- od roku do pięciu lat	32 637	5 430
- powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	44 829	8 754

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Rok bieżący	28 321	500	10 968	0	39 789
Rok poprzedni	273	4 567	5 408	182	10 430

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

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

Na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	3 417	3 324
W okresie od 1 roku do 5 lat	5 760	5 430
Powyżej 5 lat	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	9 177	8 754
Przyszły koszt odsetkowy	423	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	8 754	8 754
- krótkoterminowe	3 324	3 324
- długoterminowe	5 430	5 430

Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2019

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

Na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingów finansowych	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Stan na początek okresu	82 415	64 199	5 477	22 935	175 026
Zwiększenia	38 748	3 041	6 269	75	48 133
- wpływy kredytów i pożyczek - przepływy gotówkowe	23 700	0	0	0	23 700
- inne	0	0	103	0	103
- odsetki naliczone	2 138	3 041	105	0	5 284
- włączenie do konsolidacji spółek	12 300	0	358	0	12 658
- nowe umowy leasingowe/ pożyczki na aktywa	610	0	5 703	0	6 313
- wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	75	75

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmniejszenia	22 868	2 682	2 992	14 332	42 874
- spłaty - przepływ gotówkowy	22 321			14 332	36 653
- spłaty odsetek - przepływ gotówkowy	2 022	2 853	105	0	4 980
- spłata leasingu	0	0	2 887	0	2 887
- kompensaty z rozrachunkami	0	0	0	0	0
- przeliczenie różnic kursowych	0	0	0	0	0
- wycena, inne	-1 475	-170		0	-1645
- rozliczenie z kapitałem	0	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	98 294	64 557	8 754	8 678	180 283
- w tym krótkoterminowe	81 190	24 643	3 324	8 678	117 832
- w tym długoterminowe	17 104	39 916	5 430	0	62 450

Nota 29.ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	131 946	81 556
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec jednostek pozostałych	131 946	81 556

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Na dzień 31.12.2019 r.

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

Na dzień 31.12.2018 r.

Opis	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Nieprzeterminowane		55 457	55 457
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni		22 024	22 024
- powyżej 60 dni do 90 dni		2 499	2 499
- powyżej 90 dni do 180 dni		260	260
- powyżej 180 dni do 360 dni		57	57
- powyżej 360 dni		1 259	1 259
Razem		81 556	81 556

Nota 30. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	2 519	2 051
ZUS	1 789	1 808
Podatek od płac	978	593
PFRON / ZFRON	13	11
PCC	13	4
Komornicze	23	18
Pozostałe	6 796	402
Zaliczki	12 494	0
VAT	2 670	914
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywa	0	0
Dywidendy – udziały niekontrolujące	3 798	2 651
Pozostałe zobowiązania	31 093	8 452
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	27 663	8 452
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	3 431	0

Nota 31. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	1 295	709
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerw na koszty niewykorzystanych urlopów	1 977	1 370
Rezerwy na pozostałe świadczenia	453	460
Razem, w tym:	3 725	2 539
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	3 355	1 912
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowe	370	627

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

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

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

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

Nota 32. POZOSTAŁE REZERWY

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Koszty roku udokumentowane w roku następnym	2 742	2 831
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	318	150
Inne rezerwy	4 614	13
Razem, w tym:	7 674	2 994
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	7 674	2 994
Pozostałe rezerwy - długoterminowe	0	0

Zmiana stanu rezerw przedstawiona została w poniższej tabeli

Na dzień 31.12.2019

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy urlopy i inne	Inne rezerwy
Stan na początek okresu	709	1 830	2 994
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 097	2 037	9 286
Rozwiązane / wykorzystane	511	1 437	4 607
Przejęcie	0	0	0
Przeklasyfikowanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	1 295	2 430	7 675
- krótkoterminowe	925	2 430	7 675
- długoterminowe	370	0	0

Na dzień 31.12.2018

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Rezerwy urlopy i inne	Inne rezerwy
Stan na początek okresu	215	1 037	1 513
Utworzone w ciągu roku obrotowego	729	1 810	2 994
Rozwiązane / wykorzystane	215	1 037	1 513
Przejęcie	0	0	0
Przeklasyfikowanie	0	0	0
Stan na koniec okresu	729	1 810	2 994
- krótkoterminowe	102	1 810	2 994
- długoterminowe	627	0	0

Nota 33. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych oraz pozostałe	8 575	9 012
Przychody przyszłych okresów	10 352	1 076
Pozostałe	0	2
Razem, w tym:	18 926	10 090
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	10 645	1 529
Rozliczenie międzyokresowe - długoterminowe	8 281	8 562

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

Nota 34. Zobowiązania warunkowe

Sprawy sądowe

W spółkach Grupy brak jest spraw sądowych, których wartość przedmiotu sporu przewyższa 10% wartości kapitału własnego Elemental Holding SA.

Rozliczenia podatkowe

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

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

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku wystąpiły okoliczności powodujące utworzenie odpowiednich rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Została utworzona rezerwa na koszty związane z prowadzonymi postępowaniami skarbowymi w spółce PCB Tech sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w kwocie 3.782 tys. zł. Utworzenie ww. rezerwy wynika z oszacowania możliwych skutków finansowych wydanej przez organy skarbowe decyzji pokontrolnej oraz zakwestionowania niektórych rozliczeń spółki. Spółka odwołała się od decyzji US, rezultaty odwołania są trudne do oszacowania.

Nota 35. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Podmiot o znaczącym wpływie na grupę

Na dzień 31 grudnia 2019 roku EFF B.V. (wraz ze swoją spółką zależną Reventon sp. z o.o) był właścicielem 30,80% akcji zwykłych jednostki dominującej.

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 47 711 380 akcji Emitenta, stanowiących 27,99% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do 47 711 380 głosów, co stanowi 27,99% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
oraz
2. spółka prawa polskiego JJR Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadająca łącznie 51 085 207 akcji Emitenta, stanowiących 29,97% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, dających prawo do 51 085 207 głosów, co stanowi 29,97% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Jednostka stowarzyszona

W prezentowanym okresie nie ma w Grupie spółek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest wspólnikiem

W prezentowanym okresie w Grupie nie występują wspólne przedsięwzięcia.

Wspólne działania

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w Grupie nie występują wspólne działania.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W prezentowanym okresie nie udzielano pożyczek Członkom Zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej jednostki dominującej

	31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 436	1 092
Nagrody jubileuszowe		0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		0
Razem	1 436	1 092

Świadczenia wypłacane kluczowemu personelowi kierowniczemu jednostki dominującej

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jednostkowych sprawozdań finansowych spółek z Grupy oraz przeglądy półroczne (dla Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych)	419	522
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Badanie spółki pod przekształcenie	20	5
Razem	439	527

Nota 36. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Pracownicy umysłowi	221	226
Pracownicy fizyczni	555	502
Razem	776	728

Nota 37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Waluta	Zobowiązanie finansowe w PLN	Ryzyko zmiany bazowej stopy procentowej	wpływ na wynik finansowy netto
PLN	250 040	+1pp	+/-2 500,40
EUR	13 201	+1pp	+/-132,01
USD	66 398	+1pp	+/-663,98
GBP	4 854	+1pp	+/-48,54
TRY	103	+1pp	+/-1,03
Suma	334 596		+/-3 345,96

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w EUR i w USD. W 2019 roku około 75% obrotu Grupy ELEMENTAL pochodziło z krajów Unii Europejskiej.

Ryzyko związane ze zmianami cen walut należy rozpatrywać w dwóch aspektach.

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

Nie można jednak wykluczyć, iż zmiany kursów walutowych mogą wpłynąć na zmiany cen nabywanych towarów i/lub cen sprzedawanych produktów i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ELEMENTAL. W szczególności, ze względu na bilans rozliczeń walutowych, umocnienie złotego może pogorszyć wyniki finansowe Emitenta. W grupie Elemental Holding SA udzielane są pożyczki wewnątrz grupy w walutach USD i EUR, w związku z powyższym po stronie polskich spółek powstają różnice kursowe, które nie podlegają wyłączeniu na poziomie konsolidacji. Powyższe różnice kursowe mogą mieć wpływ na wynik finansowy.

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

waluta	Zobowiązanie finansowe w PLN	kurs NBP 31.12.2019	ruch kursu o +/- 1% wyrażony w PLN	wpływ na wynik finansowy netto
PLN	250 040	n/a		0
EUR	13 201	4,2585	0,0426	+/-562,16
USD	66 398	3,7977	0,0380	+/-2 521,59
GBP	4 854	4,9971	0,0500	+/-242,56
TRY	103	0,6380	0,0064	+/- 0,65
Suma	334 596			+/-3 326,98

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	533 766	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	537 224	
Zapasy	133 278	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	312 820	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	57 293	nie istotna ekspozycja
Pozostałe aktywa obrotowe	33 833	nie istotna ekspozycja
AKTYWA RAZEM	1 070 990	

Kapitał własny	532 833	Kapitał własny nie podlega ekspozycji na ryzyko walutowe
Zobowiązania długoterminowe	168 659	
Kredyty i pożyczki	47 588	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe	104 409	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Inne zobowiązania długoterminowe	16 662	nie istotna ekspozycja
Zobowiązania krótkoterminowe	369 498	
Kredyty i pożyczki	147 054	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	35 545	została opisana wyżej, jako ryzyko walutowe oprocentowanego finansowania zewnętrznego
Zobowiązania handlowe	131 946	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	54 953	nie istotna ekspozycja
PASYWA RAZEM	1 070 990	

Ryzyko kredytowe

Spółki z Grupy ELEMENTAL w ramach prowadzonej działalności korzystają z kredytów bankowych. Umowy kredytowe przewidują, że w określonych sytuacjach, stanowiących przypadki naruszenia warunków udzielenia kredytu, bank będzie miał prawo żądać natychmiastowego spłacenia kredytu. Nie można wykluczyć ryzyka zaistnienia takich sytuacji, a także ryzyka utraty zdolności obsługi zadłużenia wynikającego z zaciągniętych kredytów, co uprawniałoby banki do postawienia kwoty niespłaconych kredytów w stan natychmiastowej wymagalności. Konieczność natychmiastowej spłaty kredytu lub kredytów zaciągniętych przez spółki z Grupy ELEMENTAL miałyby istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy ELEMENTAL.

Grupa stara się zawierać transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej aktywów.

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

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

Przeterminowane należności handlowe brutto:

Opis	31.12.2019
Nieprzeterminowane	166 794
Przeterminowane, lecz ściągalne:	
- do 30 dni	62 853
- powyżej 30 dni do 60 dni	35 049
- powyżej 60 dni do 90 dni	10 427
- powyżej 90 dni do 120 dni	22 127
- powyżej 120 dni	15 570
Razem	312 820

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Opis	Na żądanie	do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	do 5 lat	Razem
Pozostałe	38	0	0	0	38
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	167 491	0	0	0	167 491
Leasing	0	6 096	6 096	32 637	44 829
Faktoring	18 059	0	0	0	18 059
Oprocentowane kredyty i pożyczki	147 054	0	0	47 588	194 642

Nota 38 Instrumenty finansowe

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

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

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

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGWGW-W),

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

Każda wycena ujmowana jest w wyniku finansowym.

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2018								
Aktywa trwałe:	30							30
Pożyczki	30							30
Aktywa obrotowe:	191 869	3 981	202					196 052
Należności z tytułu dostaw i usług	164 457							164 457
Pozostałe należności		3 981						3 981
Pożyczki	685							685
Pochodne instrumenty finansowe			202					202
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 727							26 727
Kategoria aktywów finansowych razem	191 899	3 981	202	-	-	-	-	196 082

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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

	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2018								
Zobowiązania długoterminowe:	62 450							62 450
Kredyty, pożyczki	17 104							17 104
Obligacje	39 916							39 916
Leasing	5 430							5 430
Zobowiązania krótkoterminowe:	199 236	151						199 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 556							81 556
Kredyty, pożyczki	81 190							81 190
Obligacje	24 642							24 642
Leasing	3 324							3 324
Faktoring	8 389							8 389
Naliczone odsetki	135							135
Pochodne instrumenty finansowe		151						151
Kategoria zobowiązań finansowych razem	261 686	151	-				-	261 837

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:	403 920	403 920	196 082	196 082
Pożyczki	2 224	2 224	715	715
Należności z tytułu dostaw i usług	312 820	312 820	164 457	164 457
Pozostałe należności	31 583	31 583	3 981	3 981
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	202	202
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 293	57 293	26 727	26 727
Zobowiązania:	465 718	465 718	261 837	261 837
Kredyty i Pożyczki	194 462	194 462	98 294	98 294
Obligacje	62 520	62 520	64 558	64 558
Leasing	44 185	44 185	8 754	8 754
Faktoring	18 059	18 059	8 389	8 389
Pochodne instrument finansowe	38	38	151	151
Pozostałe	14 508	14 508	135	135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 946	131 946	81 556	81 556

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia pożyczki, które prezentowane są jako „pozostałe aktywa finansowe” odpowiednio w części długoterminowej jak i krótkoterminowej. W części krótkoterminowej Grupa, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notach 22 i 23. Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Informacje szczegółowe odnośnie pożyczek zawarte są w nocie 20. Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących pożyczki.

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Informacje o wycenie instrumentów pochodnych zawarto w nocie 20 (aktywa) oraz w nocie 27 (zobowiązania).

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

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

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

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

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

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

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

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

Szczegółowe informacje o kredytach i pożyczkach zawarte w nocie 26. Szczegółowe informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych, jak i również zmiany stanu zobowiązań finansowych przedstawiono w nocie 27.

Nota 39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Opis	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	334 596	180 283
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	167 491	90 008
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 293	26 727
Zadłużenie netto	444 794	243 564
Kapitał razem	465 274	486 266
Kapitał własny	465 274	486 266
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał i zadłużenie netto	910 068	729 830
Wskaźnik dźwigni	48,87%	33,37%

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

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

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

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

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

W roku 2019 roku Elemental Holding SA oraz spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

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

W ocenie emitenta i według jego najlepszej wiedzy nie ma istotnych czynników które mogły by znacząco wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki w roku 2020, poza wpływem COVID-19 przedstawionym w Nocie 42.

Nota 42. OPIS SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA

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

Nota 43. CZYNNIKI I ZDARZENIA O NIETYPOWYCH CHARAKTERZE MOGĄCYCH MIEĆ WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Nietypowym Czynnikiem, który ma wpływ na sytuację bieżącą grupie jest Pandemia wywołana wirusem Covid-19. Poniżej przedstawiono szacunkowy wpływ pandemii na wyniki grupy w roku 2020.

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

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

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

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

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

W chwili obecnej Spółka koncentruje się na minimalizowaniu negatywnych skutków pandemii COVID-19. Podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta podejmują działania mające na celu dostosowanie mocy produkcyjnych i skali działalności do aktualnych potrzeb rynkowych.

Zarząd Spółki informuje, że w związku z przewidywanym spadkiem przychodów w okresie pandemii Spółka i jej podmioty zależne złożyły lub będą składały stosowne wnioski (dla MSP) w ramach wsparcia przewidzianego w tzw. tarczy antykryzysowej. W ocenie Zarządu bardzo ważną będzie skala uzyskanej pomocy państwowej w ramach przeciwdziałania negatywnym skutkom gospodarczym pandemii. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa otrzymał wsparcie w ramach tarczy w kwocie 12,5m zł.

- Syntom 3,5m zł
- PGM Group 3,5m zł
- ECR 3,5m zł
- Terra sp K. 1,8m zł

- EGC -0,3m zł

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

Płynność Grupy jest zabezpieczona, wynika to z pomocy otrzymanej w ramach lokalnych narodowych projektów antykrzysowych, oraz otrzymaniu z Mbank dodatkowego finansowanie obrotowego w kwocie 35m zł + zwolnienie 3 miesięczne zwolnienie z zobowiązań finansowych (raty kredytowe + leasingi)

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

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

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

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

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

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 wiarygodności 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 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 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 Metallere 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, nabydzie Udziały w ERM po spełnieniu określonych w Umowie warunków, tj. między innymi uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, a także satysfakcjonującego dla obydwu stron Umowy ustalenia sposobu rozliczenia ceny za nabywane udziały. Strony ustaliły, że nabycie Udziałów i końcowe rozliczenie transakcji nastąpi w terminie do 31 grudnia 2020 roku. Cena za nabywane udziały zostanie ustalona w odniesieniu do wartości przedsiębiorstwa ERM, która będzie określona jako siedmiokrotność EBITDA za 2020 rok i pomniejszona o dług netto ERM. Strony przewidziały, że zapłata ceny może nastąpić poprzez przekazanie sprzedającemu akcji własnych Emitenta lub ewentualnych wierzytelności. Po transakcji i przejściu własności Udziałów, zgodnie z prawem brytyjskim, Emitent będzie posiadał bezpośrednio lub pośrednio w sumie 100% udziałów w ERM.

W dniu 8 maja 2020 roku, Spółka zawarła ze spółką prawa holenderskiego EFF B.V (dalej jako "EFF") z siedzibą w Maastricht Umowę uprawniającą Emitenta do nabycia akcji (dalej jako "Umowa") spółki Elemental Asia S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (dalej jako "Elemental Asia"). Na podstawie zawartej umowy strony zobowiązały się do podjęcia czynności zmierzających do zbycia przez EFF na rzecz Emitenta nie mniej niż 3.061.671 i nie więcej niż 4.162.900 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Elemental Asia (dalej jako "Akcje"). Strony postanowiły, że po spełnieniu warunków określonych w Umowie, tj. między innymi pozytywnego zakończenia procesu badania stanu prawnego, finansowego i podatkowego Elemental Asia, zawrą umowę, która będzie określała ilość akcji będących przedmiotem sprzedaży, a także cenę sprzedaży akcji (dalej jako "Umowa Rozporządzająca"). Strony ustaliły, że cena sprzedaży Akcji zostanie ustalona w oparciu o wartość przedsiębiorstwa Elemental Asia, stanowiącą siedmiokrotność EBITDA Elemental Asia za 2020 rok, powiększoną o środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2020 rok oraz pomniejszoną o zadłużenie na dzień 31 grudnia 2020 rok (dalej jako "Wartość Przedsiębiorstwa"). Wartość Przedsiębiorstwa, będąca podstawą określenia ceny za Akcje, zostanie ustalona na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego Elemental Asia za 2020 rok. W przypadku kiedy cena sprzedaży Akcji ustalona na podstawie Umowy będzie wyższa od średniej cena giełdowej Akcji Elemental Asia w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 3 ostatnich miesięcy poprzedzających zawarcie Umowy Rozporządzającej, Spółka będzie miała prawo odstąpienia od Umowy. Strony dopuściły możliwość rozliczenia ceny sprzedaży Akcji zarówno poprzez zapłatę określonej kwoty pieniężnej jak i poprzez przeniesienie własności akcji własnych Emitenta. Ponadto strony uzgodniły wzajemne zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy. Strony ustaliły, że Umowa Rozporządzająca zostanie zawarta po spełnieniu wszystkich warunków określonych w Umowie, nie później niż do dnia 30 kwietnia 2021 roku. EFF jest podmiotem powiązany z 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.

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

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

Nota 46. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA 2019 ROK.

Zarząd Elemental Holding SA nie publikował prognoz dotyczących wyników za 2019 rok.

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

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

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

Tesla Recycling sp z o.o. sp. k dokonała skupu akcji Elemental Holding S.A. z GPW i na koniec 2019 roku posiadała 15% ogólnej liczby głosów na WZE. Detale zestawiono w tabeli niżej

transza	liczba akcji	%kapitału akcyjnego	cena za akcje	cena razem	data
1	5 331 086,00	3,13%	1,15 zł	6 130 748,90 zł	30 sierpnia 2019 r
2	20 238 824,00	11,87%	1,50 zł	30 358 236,00 zł	21 października 2019 r.

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

W prezentowanym okresie ani Emitent ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki stanowiących co najmniej 10% kapitałów Emitenta, poza wskazanymi w nocie 14.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Pan Paweł Jarski – Prezes Zarządu Emitenta - posiada pośrednio przez podmiot z nim powiązany EFF B.V. 47 711 380 akcji Spółki stanowiących 27,99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 47 711 380 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.

Nota 51. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca istotne zdarzenia zarówno z podmiotami powiązаныmi jak i z kluczowym personelem kierowniczym.

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

W dniu 16 lipca 2019 r. podmiot zależny Emitenta - Elemental Group sp. z o.o. - podpisał umowę przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dalej "Spółka") oraz umowę nabycia udziałów w Platinum M.M. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, będącej komplementariuszem Spółki, z podmiotem trzecim. W efekcie powyższej transakcji Elemental Group sp. z o.o. będzie posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Platinum M.M. spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, oraz po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy zmian umowy Spółki będzie posiadała 99,9% udziałów w zysku w Platinum M.M. sp. z o.o. sp.k. jako jedyny komandytariusz Spółki, a pozostałe 0,1% będzie posiadała pośrednio poprzez całkowitą kontrolę nad Platinum M.M. sp. z o.o. - będącej komplementariuszem Platinum M.M. sp. z o.o. sp.k.. Przedmiotowa transakcja zapewni Emitentowi pośrednią pełną kontrolę nad spółką operacyjną Platinum M.M. sp. z o.o. sp.k..

W dniu 7 sierpnia 2019 r. Emitent poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego 25/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku w sprawie zawarcia umowy kredytu przez Spółkę oraz niektóre jej spółki zależne ("Umowa"), poinformowała, że w świetle postanowień Umowy z upływem 30 lipca 2019 r. doszło do naruszenia Umowy. Naruszenie Umowy polegało na nie złożeniu w terminie wniosków o wykreślenie hipoteki umownej łącznej na kwotę 10.980.000 PLN ustanowionej na rzecz Banku ("Hipoteka"), przez spółkę zależną od Emitenta w terminie określonym w Umowie (tj. do dnia 30 lipca 2019 r.) Emitent informuje, że powiązał informację od spółki zależnej o skutecznym złożeniu odpowiednich wniosków o wykreślenie Hipoteki w dniu 6 sierpnia 2019 r. oraz, że wraz z powyższym terminem przedmiotowe naruszenie zostało naprawione.

W dniu 13 sierpnia 2019 r., Emitent poinformował iż jego Zarząd działając na podstawie Uchwały nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 stycznia 2019 roku upoważniającej do nabycia przez Spółkę lub podmiot zależny (spółka zależna) akcji własnych Emitenta oraz określenia zasad nabywania akcji własnych przez Spółkę ("Uchwała"), Zarząd Emitenta przystąpił do nabywania w pełni pokrytych akcji własnych Spółki będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ("GPW"), tj. na rynku oficjalnych notowań, poprzez spółkę Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000569581 ("Tesla Recycling"), będącą spółką zależną od Emitenta i w związku z tym podjął uchwałę Zarządu w sprawie określenia ceny nabycia, maksymalnej liczby nabywanych akcji Spółki oraz w sprawie ustalenia szczegółowych zasad procesu nabywania akcji Spółki. Wspólnicy Tesla Recycling w dniu 13 sierpnia 2019 r. podjęli uchwałę w sprawie: zgody na nabywanie akcji w innej spółce handlowej, określenia zasad skupu akcji w innej spółce handlowej oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Elemental.

W dniu 22 sierpnia 2019 r. Emitent powziął informację od spółki zależnej - Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (dalej jako: "TSK") o zawarciu umowy ramowej na dostawę odpadów zużytych płytek elektronicznych od spółki Elemental EMEA Global Trade Center DMCC z siedzibą w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie) (dalej jako: "EEGTC") w dniu 22 sierpnia 2019 r. Umowa przewiduje dostawę odpadów zużytych płytek elektronicznych w ilościach i na warunkach określonych w szczegółowych zamówieniach, wskazuje osoby kontaktowe dla ich realizacji oraz rachunki bankowe dla realizacji płatności.

W dniu 29 sierpnia 2019 r. Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego z 13 sierpnia 2019 r. nr 36/2019 "Nabycie akcji własnych Emitenta przez spółkę zależną", Zarząd ELEMENTAL HOLDING S.A. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (dalej: "Emitent", "Spółka"), poinformował, iż w dniu 29 sierpnia 2019 r. uzyskał z mBanku S.A. - Domu Maklerskiego mBanku pośredniczącego w przeprowadzeniu i rozliczeniu oferty zakupu akcji Emitenta przez Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim ("Oferta") informację o liczbie akcji Spółki, w stosunku do których złożono oferty sprzedaży akcji w odpowiedzi na Ofertę. W odpowiedzi na Ofertę złożono oferty sprzedaży akcji Emitenta opiewające łącznie na 5.331.086 (słowne: pięć milionów trzysta trzydzieści jeden tysięcy osiemdziesiąt sześć) akcji Emitenta, stanowiących około 3,13 procent wszystkich akcji Spółki. Termin przyjmowania ofert sprzedaży akcji Emitenta w ramach Oferty upłynął 27 sierpnia 2019 r.

W dniu 24 września 2019 r. Spółka powzięła informację o wpłynięciu „Wniosku dotyczącego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii R z prawem poboru nowych akcji do 20 % kapitału zakładowego Spółki (tj. 34.093.213 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda), ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii R do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną w Warszawie i ich dematerializacji, zmiany Statutu Spółki" oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w związku z wykonaniem ww. postanowień, pochodzącego od akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta, tj. EFF B.V. z siedzibą w Maastricht. Akcjonariusz w uzasadnieniu wniosku wskazał cel zamierzonych działań jako potencjalne umożliwienie Spółce

wprowadzenia szeroko rozumianego programu akwizycji podmiotów na terytorium nowych rynków tj. Ameryka Płd. Ameryka Pł. oraz Azja, potrzebę zabezpieczenia środków na ww. cel, a także poprawę struktury bilansu Spółki.

Nota 53. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01 -31.12.2019
Amortyzacja:	18 247
amortyzacja wartości niematerialnych	304
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 942
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	8 307
Odsetki naliczone od obligacji i innych zobowiązań finansowych	1 222
Odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	1 046
Odsetki otrzymane	- 2 873
Odsetki zapłacone	8 968
Inne	-56
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	38 764
bilansowa zmiana stanu zapasów	28 659
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli	10 104
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-130 355
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-163 294
wartość przejęta w wyniku objęcia kontroli	36 920
korekta o zmianę stanu należności z tytułu innych inwestycji	-3 981
Różnice kursowe	0
Pozostałe	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	41 900
bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	74 231
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli	-32 331
Korekta zmianę stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	0
Zmiana stanu pozostałych aktywów i rozliczeń międzyokresowych	8 467
bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów	8 467
stan pozostałych aktywów przejęty w wyniku objęcia kontroli	0
Inne korekty	-1 808
Wycena kontraktów krótkoterminowych (WTT)	-467
Pozostałe	- 1 341
Wydatki na aktywa finansowe	-59 005
Zapłata za udziały PGM of Texas	- 46 220
Zapłata za dodatkowe udziały Platinum MM	-12 773
Zapłata za udziały Tesla Sp. z o.o., Terra Sp. z o.o.	-12

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra - Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził:

Radosław Wodzyński

Grodzisk Mazowiecki, dnia 30 czerwca 2020 roku.