



# **Elemental** Holding SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING  
ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.03.2020 R.

Grodzisk Mazowiecki 29 Lipiec 2020 roku

## Spis Treści

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING
- C. WYBRANE DANE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING S.A.
- D. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING
- E. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 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**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skrócone 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:

Okres sprawozdawczy	średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2020	4,3963	4,5523
31.12.2019	4,3018	4,2585
31.03.2019	4,2978	4,3013

\*) 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	Za okres 01.01-31.03.2020		Za okres 01.01-31.03.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 106 803	251 758	500 339	116 417
Koszt własny sprzedaży	987 232	224 560	445 361	103 625
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 399	7 825	13 089	3 046
Zysk (strata) brutto	26 874	6 113	11 456	2 666
Zysk (strata) netto	23 903	5 437	10 084	2 346
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	4 572	1 040	6 137	1 428
Liczba akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>	<b>0,04</b>	<b>0,01</b>
	<b>Na dzień 31.03.2020</b>		<b>Na dzień 31.03.2019</b>	
Aktywa trwałe	533 853	117 271	454 929	105 765
Aktywa obrotowe	526 798	115 721	397 884	92 503
Kapitał własny	518 857	113 977	525 814	122 245
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	448 359	98 491	492 360	114 468
Zobowiązania długoterminowe	145 697	32 005	91 477	21 267
Zobowiązania krótkoterminowe	369 097	81 079	235 522	54 756
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	<b>2,63</b>	<b>0,58</b>	<b>2,89</b>	<b>0,67</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	103 690	23 586	-8 384	-1 951
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 273	-6 886	-4 068	-947
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 990	-6 594	5 671	1 320

**C. WYBRANE DANE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING S.A.**

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skróconego 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	01.01.2020 - 31.03.2020		01.01.2019 - 31.03.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 914	435	259	60
Koszty działalności operacyjnej	2 172	494	2 820	656
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-255	-58	-2 561	-596
Zysk (strata) brutto	-1 067	-243	-2 664	-620
Zysk (strata) netto	-598	-136	-2 602	-605
Liczba udziałów/akcji w sztukach średnioważona	170 466 065	170 466 065	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,00	0,00	-0,02	0,00

	31.03.2020		31.03.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	327 097	71 853	317 360	73 782
Aktywa obrotowe	83 338	18 307	82 921	19 278
Kapitał własny	290 428	63 798	300 282	69 812
Zobowiązania długoterminowe	62 288	13 683	60 163	13 988
Zobowiązania krótkoterminowe	57 718	12 679	39 836	9 261

	01.01.2020 - 31.03.2020		01.01.2019 - 31.03.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 473	-563	-2 003	-466
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 973	-2 041	5 392	1 255
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 390	2 591	-173	-40

## D. 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.

Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.03.2020 roku.

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

#### III. Okresy prezentowane

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

**IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2020 r.:**

Zarząd:

Na dzień 31.03.2020 r.

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

**Zmiany w składzie Zarządu**

W prezentowanym okresie nie było zmian w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.03.2020 r.

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

**Zmiany w składzie Radu Nadzorczej**

W prezentowanym okresie nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

**V. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V.*	47 741 080	28,01%	47 741 080	28,01%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	34 000 000	19,95%	34 000 000	19,95%
JJR Invest sp. z o.o	25 168 082	14,76%	25 168 082	14,76%
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%
Pozostali	28 899 594	16,95%	28 899 594	16,95%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

\*47.711.380 AKCJI BEZPOŚREDNIO ORAZ 29.700 AKCJI POŚREDNIO ORAZ PRZEZ PODMIOT ZALEŻNY REVENTON SP. Z O.O.

**VI. Spółki zależne:**

Według stanu na dzień 31.03.2020 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%

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A. za okres 01.01-31.03.2020r. oraz okres porównywalny za 01.01.-31.03.2019 r.**

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

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	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	100%
Kat-Metal Oy	Tervajoki, Finlandia	51%
Kat-Metal Estonia Oü	Tallinn, Estonia	Kat Metal Oy posiada 80% w spółce Kat Metal Estonia
Elemental Resource Management Ltd.	Leeds, Wielka Brytania	51%
FINEX SICAV SIF S.A. - Private Equity VII	Luksemburg,	100%
Elemental Capital SARL	Luksemburg	100%
Syntom Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Tesla Recycling sp. z o.o.	Grodzisk Mazowiecki	100%
Tesla Holdco sp. z o.o.	Warszawa	100%
Elemental Terra Recycling sp. z o.o.	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%
Syntom 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 2 stycznia 2020 roku Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dalej: „Spółka Przekształcana”) została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Collect Points sp. z o.o. (dalej: „Spółka Przekształcona”), na mocy uchwały nr 3 Wspólników Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim z dnia 28 maja 2019 r. w sprawie przekształcenia Collect Points spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.



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

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

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

W dniu 10 stycznia 2020 roku, Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k („Tesla”) zawarła Umowę zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach Emitenta, posiadanych przez Teslę (dalej jako "Umowa"). Umowa została zawarta z mBankiem S.A. (dalej jako "Bank"), jako zastawnikiem, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających między innymi z Umowy kredytu terminowego oraz kredytów w rachunku bieżącym z dnia 24 czerwca 2019 roku, o której Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku oraz Umowy zmieniającej i ujednoliconą Umowę Kredytową z dnia 16 grudnia 2019 roku i Umowy Pomędzy Wierzycielami, o których Emitent poinformował w Raporcie bieżącym nr 59/2019 z dnia 16 grudnia 2019 roku. Zgodnie z Umową zastaw finansowy i rejestrowy został ustanowiony na 17 518 924 zdematerializowanych akcjach Emitenta posiadanych przez Teslę o wartości nominalnej 17 518 924 zł.

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

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

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

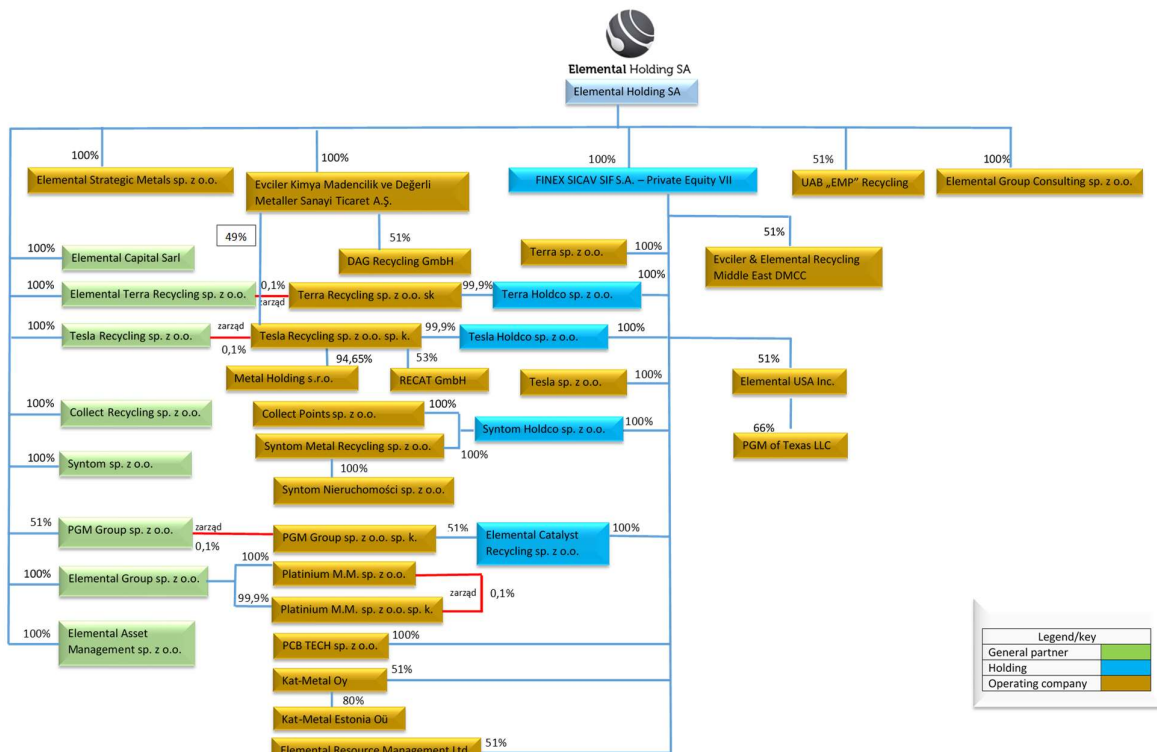
W dniu 5 lutego 2020 roku podmiot zależny od Spółki – FINEX SICAV SIF. S.A. – Private Equity VII zawarł umowę stanowiącą podstawę nabycia 49% udziałów w spółce Evciler&Elemental Recycling Middle East DMCC w siedzibą w Dubaju.

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

## **VII. Spółki Pozostałe**

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

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



X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 lipca 2020 roku.

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Opis	Nota	01.01 - 31.03.2020	01.01 - 31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1</b>	<b>1 106 803</b>	<b>500 339</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów		11 447	10 779
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)		732	3 576
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 094 624	485 985
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>1 040 790</b>	<b>488 482</b>
I. Amortyzacja		5 104	4 092
II. Zużycie materiałów i energii		8 194	10 624
III. Usługi obce		10 404	9 753
IV. Podatki i opłaty		729	665
V. Wynagrodzenia		21 073	12 698
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 056	1 920
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		4 997	3 369
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		987 232	445 361
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>66 013</b>	<b>11 857</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	849	1 488
Pozostałe koszty operacyjne	4	32 464	256
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>34 399</b>	<b>13 089</b>
Przychody finansowe	5	3 531	1 721
Koszty finansowe	5	11 056	3 354
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>26 874</b>	<b>11 456</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>26 874</b>	<b>11 456</b>
Podatek dochodowy	6	2 971	1 372
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		23 903	10 084
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>23 903</b>	<b>10 084</b>
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		19 331	3 947
<b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>		<b>4 572</b>	<b>6 137</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

Opis	Nota	01.01 - 31.03.2020	01.01 - 31.03.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>23 903</b>	<b>10 084</b>
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	12	3 071	1 886
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>26 974</b>	<b>11 970</b>
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym		19 331	3 947
<b>Suma całkowitych dochodów przypadających jednostce dominującej</b>		<b>7 643</b>	<b>8 023</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Opis	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>533 853</b>	<b>533 766</b>	<b>454 929</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	157 637	155 857	132 810
Nieruchomości inwestycyjne		2 372	2 372	2 372
Aktywa niematerialne	13	2 697	2 340	661
Wartość firmy	14	368 494	368 494	316 445
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		0	0	0
Pozostałe inwestycje		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	17	0	2 425	60
Pozostałe należności		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	2 638	2 249	2 572
Pozostałe aktywa niefinansowe		16	31	9
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>526 798</b>	<b>537 224</b>	<b>397 884</b>
Zapasy	18	118 681	133 278	192 835
Należności handlowe	19	255 442	312 820	166 518
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		145	90	5
Pozostałe należności - krótkoterminowe	20	45 406	31 583	15 412
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	17	3 512	702	1 851
Pozostałe aktywa		1 892	1 458	1 314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	101 720	57 293	19 948
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 060 651</b>	<b>1 070 990</b>	<b>852 813</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A. za okres 01.01-31.03.2020r.  
 oraz okres porównywalny za 01.01.-31.03.2019 r.  
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Opis	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Kapitał własny</b>		<b>518 857</b>	<b>532 833</b>	<b>525 814</b>
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>448 359</b>	<b>465 724</b>	<b>492 360</b>
Kapitał zakładowy	22	170 466	170 466	170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej		121 734	121 734	121 734
Kapitał zapasowy		189 531	196 634	195 657
Kapitał z różnic kursowych		-1 454	-4 526	-1 634
Wynik finansowy bieżącego okresu		4 572	17 905	6 137
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		70 497	67 109	33 454
Akcje (udziały) własne		-36 489	-36 489	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>145 697</b>	<b>168 659</b>	<b>91 477</b>
Kredyty i pożyczki		34 743	47 588	19 080
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	97 636	104 409	59 068
Inne zobowiązania długoterminowe	25	0	3 431	300
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	4 801	4 580	4 384
Rozliczenia międzyokresowe	29	8 148	8 281	8 449
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	27	370	370	196
Pozostałe rezerwy	28	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>396 097</b>	<b>369 498</b>	<b>235 522</b>
Kredyty i pożyczki		152 731	147 054	88 766
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	23	52 477	35 545	43 328
Zobowiązania handlowe	24	145 536	131 946	86 485
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 482	5 616	1 743
Pozostałe zobowiązania	25	25 540	27 663	7 323
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	29	1 246	10 645	2 077
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	27	2 939	3 355	1 750
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	28	8 146	7 674	4 050
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 060 651</b>	<b>1 070 990</b>	<b>852 813</b>
<b>Wartość księgowa na akcję</b>		<b>2,63</b>	<b>2,73</b>	<b>2,89</b>

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony 31 marca 2020

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe i zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Akcje własne	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>196 634</b>	<b>-4 525</b>	<b>-36 489</b>	<b>17 905</b>	<b>465 724</b>	<b>67 109</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>196 634</b>	<b>-4 525</b>	<b>-36 489</b>	<b>17 905</b>	<b>465 724</b>	<b>67 109</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	-25 008	0	0	0	-25 008	-16 558
Podział zysku netto	0	0	17 905	0	0	-17 905	0	0
Zakup akcji własnych przez jednostkę zależną	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie FX	0	0	0	3 071			3 071	1 206
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	-160
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	4 572	4 572	19 331
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	-431
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>189 531</b>	<b>- 1 454</b>	<b>-36 489</b>	<b>4 572</b>	<b>448 359</b>	<b>70 497</b>

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

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



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

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały (zapasowy i zysk zatrzymany)	Różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>171 506</b>	<b>- 3 520</b>	<b>26 080</b>	<b>486 266</b>	<b>29 584</b>
Korekta lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>171 506</b>	<b>- 3 520</b>	<b>26 080</b>	<b>486 266</b>	<b>29 584</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia/sprzedaży udziałów	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	26 080	0	-26 080	0	0
Rozliczenie FX	0	0	- 1 865	0		-1 865	0
Korekta wartości firmy	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	1 886	6 137	8 023	3 947
Wypłata dywidendy	0	0	-64	0	0	-64	-77
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>121 734</b>	<b>195 657</b>	<b>- 1 634</b>	<b>6 137</b>	<b>492 360</b>	<b>33 454</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01 – 31.03.2020	01.01 – 31.03.2019
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 874	11 456
Korekty razem	76 816	-19 840
Amortyzacja	5 104	4 092
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-867	102
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 086	1 662
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4	390
Zmiana stanu rezerw	56	1 814
Zmiana stanu zapasów	14 597	-30 882
Zmiana stanu należności	43 555	-824
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 036	3 800
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-9 951	-220
Inne korekty z działalności operacyjnej	10 973	1 640
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 769	-1 413
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>103 690</b>	<b>- 8 384</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>339</b>	<b>91</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	87
Zbycie aktywów finansowych	0	4
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	301	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>30 612</b>	<b>4 159</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 558	2 977
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	25 789	1 182
Inne wydatki inwestycyjne	1 265	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-30 273</b>	<b>-4 068</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>29 259</b>	<b>18 811</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2	0
Kredyty i pożyczki	29 258	16 512
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Otrzymane dywidendy	0	0
Inne wpływy finansowe	0	2 299
<b>Wydatki</b>	<b>58 249</b>	<b>13 140</b>
Nabycie udziałów (akcji), certyfikatów	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	591	1 867
Spłaty kredytów i pożyczek	44 288	5 766
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 078	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 410	2 065
Odsetki	2 333	965
Inne wydatki finansowe	7 549	2 476
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-28 990</b>	<b>5 671</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>44 427</b>	<b>- 6 779</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>44 427</b>	<b>- 6 779</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>57 293</b>	<b>26 727</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>101 720</b>	<b>19 948</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

#### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Niniejsze skrócone 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2020 roku 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” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe ( obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji standardu,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.
- Zmiany do MSSF 10 „ Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe” i MSR 28 „ Jednostki Stowarzyszone” Opis zmian dotyczy wytycznych dotyczących sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do Spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Data obowiązywania nie została określona.

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**

Skrócone 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 ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### **Zasady konsolidacji**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Wycena do wartości godziwej**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<b>31.03.2020</b>
USD	4,1466
EUR	4,5523
TRY	0,6314
GBP	5,1052

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

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

	<b>01.01-31.03.2020</b>
USD	3,9907
EUR	4,3963
TRY	0,6368
GBP	5,0956

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

### **Aktywa niematerialne**

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub 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:

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

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

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

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje 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 utrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

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

w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

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

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

Do tej kategorii zaliczane są:

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

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

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

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

#### **Zobowiązania finansowe**

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

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

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

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

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

#### **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

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

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

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

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

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

#### **Zabezpieczenie wartości godziwej**

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

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje 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 ujmuje 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 mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje 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, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach, natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

#### **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Pozostałe zobowiązania niefinansowe 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 aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanemu 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 ujemowana 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 pięcioletni 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 wypełniania 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.

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

- tylko leasingobiorca ma prawo wypowiedzenia – prawo to będzie traktowane jako opcja wypowiedzenia przysługująca leasingobiorcy, którą uwzględni 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 nieodwoływanego okresu leasingu np. leasingobiorca skorzysta lub nie skorzysta z opcji nieuwzględnionej/uwzględnionej we wcześniejszych ustaleniach dotyczących okresu leasingu.

### **Ujęcie i prezentacja leasingu przez leasingobiorcę**

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

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

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

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



### **Wycena na dzień bilansowy – aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

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

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

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

### **Wycena na dzień bilansowy – zobowiązania z tytułu leasingu**

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Aktualizacja zobowiązania wymaga zdyskontowania zaktualizowanych opłat leasingowych.

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

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

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

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

## **Podatki**

### **Podatek bieżący**

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczonego 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 dochodowego 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.

### III. 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 okres zakończony 31 marca 2020 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 3 Połączenia jednostek**

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

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

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

Według jednostki dominującej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Opis	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	1 094 624	485 985
Sprzedaż produktów i usług	11 447	10 779
Zmiana stanu produktów	732	3 576
SUMA przychodów ze sprzedaży	<b>1 106 803</b>	<b>500 339</b>
Pozostałe przychody operacyjne	849	1 488
Przychody finansowe	3 531	1 721
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	<b>1 111 184</b>	<b>503 548</b>
<i>Przychody z działalności zaniechanej</i>		
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>1 111 184</b>	<b>503 548</b>

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

### Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

Opis	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
Polska	94 133	143 690
Europa (poza Polską)	362 102	200 467
Azja	300 228	156 182
USA	350 339	0
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 106 803</b>	<b>500 339</b>

**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	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	269	25
Rozwiązanie rezerw	19	872
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	4	247
Nadwyżki inwentaryzacyjne	21	0
Dofinansowanie wynagrodzeń	146	162
ZFRON	71	0
Przychody z refaktur kosztów	11	22
Przychody komornicze	19	0
Spisane zobowiązania	0	0
Zobowiązania przedawnione	0	0
Wycena nieruchomości	0	0
Zwrócone podatki kosztowe	0	0
Dotacje	0	113
Rozliczenie błędnych rozrachunków	0	47
Pozostałe	289	0
Korekta błędów z lat poprzednich w granicy istotności	0	1
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>849</b>	<b>1 488</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	7
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Utworzenie rezerw	22 187	0
Spisanie należności w ciężar kosztów oraz odpisy aktualizujące należności	8 585	0
Niezawinione niedobory	6	0
Kary i odszkodowania	5	25
Kradzież	172	0
Refaktura kosztów	1 364	0
Inne	146	224
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>32 464</b>	<b>256</b>

**Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Opis	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
Przychody finansowe z odsetek	141	150
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Różnice kursowe	3 068	1 309
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od sprawy sądowej	0	0
Pozostałe przychody finansowe	198	167
Dywidendy	0	0
Wycena instrumentów finansowych	48	0
Przychody ze zwrotu kosztów pozyskania kapitału w grupie	77	0
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 531</b>	<b>1 721</b>
Koszty finansowe z odsetek	6 532	1 757
Różnice kursowe	0	216
Prowizje bankowe	140	55
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	41
Strata ze zbycia inwestycji	0	386
Odpis na obligacje	0	0
Usługi faktoringowe	35	230
Pozostałe koszty finansowe	434	143
Koszty pozyskanie kapitału	97	24
Wycena instrumentów finansowych	3 819	502
<b>Koszty finansowe</b>	<b>11 056</b>	<b>3 354</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za prezentowane okresy przedstawiają się następująco:

Opis	01.01-31.03.2020	01.01-31.12.2019	01.01-31.03.2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>3 330</b>	<b>10 501</b>	<b>1 648</b>
Dotyczący roku obrotowego	3 330	10 351	1 648
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	150	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-359</b>	<b>451</b>	<b>-276</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-359	451	-276
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0	0
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>2 971</b>	<b>10 953</b>	<b>1 372</b>

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

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1) Różnice kursowe niezrealizowane i naliczone odsetki	1 153			1 153
2) Zobowiązanie leasingowe	7 041		114	6 927
3) Rezerwy	2 215		54	2 161
4) Koszty zawieszono związane z przychodami	0			0
5) Odpisy na należności	680			680
6) Straty podatkowe	0			0
7) Niewypłacone wynagrodzenia	68			68
8) Składki ZUS niewypłacone	703	13		716
9) Inne	70	2 208		2 278
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>11 930</b>			<b>13 983</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>2 249</b>			<b>2 638</b>

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
1) Odsetki	196			196
2) Wartość netto ST leasingowanych	18 735		98	18 637
3) Naliczone przychody	3 821	1 679		5 500
4) Różnice kursowe	252			252
5) Pozostałe różnice przejściowe	815	581		1 396
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>23 819</b>			<b>25 981</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>4 580</b>			<b>4 801</b>

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

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 638	2 249	2 572
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 801	4 580	4 384
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>- 2 163</b>	<b>-2 331</b>	<b>-1 812</b>

**Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność zaniechana nie wystąpiła.

**Nota 8. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

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

**Nota 9. 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 10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO**

Opis	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	4 572	6 137
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>

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

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

- 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 przejmowanej) 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 przejmowanej (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	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla podmiotu dominującego	4 572	6 137
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>4 572</b>	<b>6 137</b>
Efekt rozwodnienia	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>4 572</b>	<b>6 137</b>



#### Liczba akcji

Opis	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065
Efekt rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	170 466 065	170 466 065

#### **Nota 11. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE, WYPŁACONE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

W jednej ze spółek zależnych (PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) wypłacono zaliczki na poczet dywidendy za 2020 rok w kwocie 160 tys. złotych dla udziałowców niekontrolujących. Zgodnie z uchwałami w sprawie podziału zysku za 2019 rok wypłacono dywidendę udziałowcom niekontrolującym w kwocie 430 tys. złotych. w spółce Kat Metal Oy.

#### **Nota 12. UJAWNIE NIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ORAZ EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

W okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym wystąpiły transakcje, które należałoby zgodnie z MSR 1 zakwalifikować jako „inne dochody całkowite”, dlatego też wartość pozycji zysk netto oraz całkowity dochód są różne. Zostały zakwalifikowane do całkowitych dochodów kwoty różnic kursowych z wyceny jednostek działających za granicą w wysokości – 3 071 tys. PLN.

#### **Nota 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I AKTYWA NIEMATERIALNE**

##### Rzeczowe aktywa

##### Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 442 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku: 4 252 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 73 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku: 634 tys. zł).

##### Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie zakończonym 31 marca 2020 roku Grupa nie zawiązała oraz nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

#### **AKTYWA NIEMATERIALNE**

##### Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, Grupa nabyła składniki aktywów niematerialnych o wartości 264 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku: 95 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku, Grupa nie dokonała zbycia aktywów niematerialnych. Analogicznie w okresie zakończonym 31 marca 2019 roku nie dokonano zbycia aktywów niematerialnych

Zabezpieczenia

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

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

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

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

**Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY**

	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2019</b>
Wartość firmy rozliczenie nabycia Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	59 851	59 851	59 851
Wartość firmy zakup zorganizowanej części „TOMPOL”	2 491	2 491	2 491
Wartość firmy zakup GK Terra Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	44 647	44 647	44 647
Wartość firmy UAB ”EMP recycling”	11 566	11 566	11 566
Wartość firmy Metal Holding s.r.o.	12 846	12 846	12 846
Wartość firmy PGM Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	30 661	30 661	30 661
Evciler & Elemental Recycling Middle East DMCC	41 497	41 497	41 497
Wartość firmy Syntom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j	9 421	9 421	9 421
Wartość firmy Elemental Resource Management Ltd.	18 129	18 129	18 129
Wartość firmy Platinum M.M. sp. z o.o.	66	66	66
Wartość firmy Kat-Metal Oy	15 630	15 630	15 630
Wartość firmy Platinum M.M. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	23 725	23 725	23 725
Wartość firmy PCB Tech sp. z o.o.	8 878	8 878	8 878
Wartość firmy Recat GmbH	36 002	36 002	36 002
Wartość firmy - Evciler Kimya Madencilik ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	1 036	1 036	1 036
Wartość firmy PGM of Texas	52 049	52 049	
	<b>368 494</b>	<b>368 494</b>	<b>316 445</b>

W okresie zakończonym 31 marca 2020 r. nie wystąpiły zmiany wartości firmy

**Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE**

Pozostałe aktywa trwałe w prezentowanym okresie wynoszą 16 tys.

**Nota 16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w prezentowanych okresach nie występują.

**Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I AKTYWA WYCENIANE PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Pożyczki	3 232	2 224	1 772
Obligacje	0	0	0
Pozostałe, w tym wycena instrumentów pochodnych	281	903	139
<b>Razem</b>	<b>3 512</b>	<b>3 127</b>	<b>1 911</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe</b>	<b>3 512</b>	<b>702</b>	<b>1 851</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe - długoterminowe</b>		<b>2 425</b>	<b>60</b>

**Nota 18. 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.

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Materiały na potrzeby produkcji i pozostałe materiały	17 184	36 301	15 409
Półprodukty i produkty w toku	17 675	4 787	1 802
Produkty gotowe	20 103	9 896	24 246
Towary	64 521	82 835	151 378
<b>Zapasy brutto</b>	<b>119 483</b>	<b>133 819</b>	<b>192 835</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	802	541	0
<b>Zapasy</b>	<b>118 681</b>	<b>133 278</b>	<b>192 835</b>

**Nota 19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Należności handlowe</b>	<b>255 442</b>	<b>312 820</b>	<b>166 518</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	
- od pozostałych jednostek	255 442	312 820	166 518
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>5 312</b>	<b>6 520</b>	<b>1 860</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	5 312	6 520	1 860
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>260 754</b>	<b>319 340</b>	<b>168 378</b>

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

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

**Nota 20. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>45 406</b>	<b>31 583</b>	<b>15 412</b>
- kaucje	1 716	858	614
- rozrachunki z tytułu zaliczek	20 406	16 847	931
- należności z tytułu podatków	14 184	9 737	7 085
- należności ze sprzedaży aktywów	0	0	3 982
- inne	9 100	4 141	2 800
- należności z tytułu dywidendy	0	0	0
<b>Pozostałe należności - krótkoterminowe</b>	<b>45 406</b>	<b>31 583</b>	<b>15 412</b>
<b>Pozostałe należności - długoterminowe</b>			

**Nota 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>101 480</b>	<b>57 293</b>	<b>19 302</b>
Kasa	5 502	1 492	3 124
Rachunki bankowe	95 979	55 801	16 178
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>646</b>
Lokaty / depozyty	230	0	213
Środki pieniężne w drodze	9	0	433
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>101 720</b>	<b>57 293</b>	<b>19 948</b>

**Nota 22. 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.

**Akcjonariusze o znaczącym udziale**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V.*	47 741 080	28,01%	47 741 080	28,01%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	34 000 000	19,95%	34 000 000	19,95%
JJR Invest sp. z o.o.	25 168 082	14,76%	25 168 082	14,76%
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%
Pozostali	28 899 594	16,95%	28 899 594	16,95%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

\*47.711.380 AKCJI BEZPOŚREDNIO ORAZ 29.700 AKCJI POŚREDNIO ORAZ PRZEZ PODMIOT ZALEŻNY REVENTON SP. Z O.O.

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

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	100.000	1,00 PLN	100.000	Gotówka
B/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	40.000.000	1,00 PLN	40.000.000	aport
C/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	23.270.833	1,00 PLN	23.270.833	aport
D/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	25.126.984	1,00 PLN	25.126.984	aport
E/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	1.000.000	1,00 PLN	1.000.000	gotówka
F/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	6.883.329	1,00 PLN	6.883.329	Gotówka
G/na okaziciela	akcje zwykłe	brak	3.287.000	1,00 PLN	3.287.000	Gotówka
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			<b>170.466.065</b>		<b>170.466.065</b>	

**Nota 23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania leasingowe	44 177	44 829	26 057
Zobowiązania z emisji obligacji A i B	61 441	62 520	65 351
Zobowiązania z tytułu faktoringu	10 631	18 059	10 605
Instrumenty pochodne	2 246	0	383
Pozostałe	0	38	0
Z tytułu zakupu udziałów lub akcji	31 618	14 508	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>150 113</b>	<b>139 955</b>	<b>102 396</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	52 477	35 545	43 328
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	97 636	104 409	59 068

**Nota 24. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania handlowe	145 536	131 946	86 485
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	145 536	131 946	86 485

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Na dzień 31.03.2020 r.

Opis	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Nieprzeterminowane		75 187	75 187
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni		67 773	67 773
- powyżej 60 dni do 90 dni		2 068	2 068
- powyżej 90 dni do 180 dni		450	450
- powyżej 180 dni do 360 dni		2	2
- powyżej 360 dni		56	56
<b>Razem</b>		<b>145 536</b>	<b>145 536</b>

Na dzień 31.12.2019 r.

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

Na dzień 31.03.2019 r.

Opis	Wobec jednostek powiązanych	Wobec jednostek pozostałych	Razem
Nieprzeterminowane		61 507	61 507
Przeterminowane, lecz ściągalne			
- do 60 dni		22 434	22 434
- powyżej 60 dni do 90 dni		1 996	1 996
- powyżej 90 dni do 180 dni		481	481
- powyżej 180 dni do 360 dni		16	16
- powyżej 360 dni		51	51
<b>Razem</b>		<b>86 485</b>	<b>86 485</b>

**Nota 25. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń	5 000	2 519	2 057
ZUS	1 814	1 789	1 743
Podatek od płac	894	978	837
PFRON / ZFRON	15	13	13
PCC	7	13	12
Komornicze	27	23	14
Pozostałe	460	6 796	1 617
Zaliczki	14 624	12 494	101
VAT	2 699	2 670	1 229
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywa	0	0	0
Dywidendy – udziały niekontrolujące	0	3 798	0
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>25 540</b>	<b>31 093</b>	<b>7 623</b>
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	25 540	27 663	7 323
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	0	3 431	300

**Nota 26. EMISJA, ZACIĄgniĘCIE, SPŁATA I WYKUP ZADŁUŻENIA**

W okresie trzech miesięcy 2020 roku grupa dokonała zaciągnięcia, emisji, wykupu lub spłaty następujących instrumentów dłużnych

- kredyty i pożyczki

	01.01.2020 - 31.03.2020
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>194 642</b>
Zwiększenia	47 565
Zmniejszenia	54 733
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>187 474</b>
- w tym krótkoterminowe	152 731
w tym długoterminowe	34 743

- wyemitowane/wykupione obligacje

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

W dniu 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.

**Nota 27. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	397	1 295	276
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0
Rezerw na koszty niewykorzystanych urlopów	2 031	1 977	1 455
Rezerwy na pozostałe świadczenia	881	453	215
<b>Razem, w tym:</b>	<b>3 309</b>	<b>3 725</b>	<b>1 946</b>
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne – krótkoterminowe	2 939	3 355	1 750
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – długoterminowe	370	370	196

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 28. POZOSTAŁE REZERWY**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Koszty roku udokumentowane w roku następnym	2 400	2 742	4 050
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	257	318	0
Inne rezerwy	5 490	4 614	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>8 146</b>	<b>7 674</b>	<b>4 050</b>
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	8 146	7 674	4 050
Pozostałe rezerwy - długoterminowe	0	0	0

**Nota 29. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Środki otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych oraz pozostałe	8 449	8 575	8 899
Przychody przyszłych okresów	945	10 352	1 473
Pozostałe	0	0	154
<b>Razem, w tym:</b>	<b>9 394</b>	<b>18 926</b>	<b>10 526</b>
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	1 246	10 645	2 077
Rozliczenie międzyokresowe - długoterminowe	8 148	8 281	8 449

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 30. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE**

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Pracownicy umysłowi	248	221	228
Pracownicy fizyczni	615	555	507
<b>Razem</b>	<b>863</b>	<b>776</b>	<b>735</b>

**Nota 31. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

Zarządy spółek Grupy dokonały analizy poszczególnych klas instrumentów finansowych, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 marca 2019 r. jak i 31 grudnia 2019 r.

Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	31.03.2020	31.12.2019
Pozostałe aktywa finansowe	0	2 425
Należności handlowe	255 442	312 820
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	3 512	702
Pozostałe należności - krótkoterminowe	45 406	31 583

Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	31.03.2020	31.12.2019
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	281	903

Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki - długoterminowe	34 743	47 588
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	97 636	104 409
Kredyty i pożyczki - krótkoterminowe	152 731	147 054
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	52 477	35 545
Zobowiązania handlowe	145 536	131 946

**Nota 32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

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

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

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

Waluta	Zobowiązanie finansowe w PLN	Ryzyko zmiany bazowej stopy procentowej	wpływ na wynik finansowy netto
PLN	254 725	+1pp	+/-2 547,25
EUR	13 584	+1pp	+/-135,84
USD	64 854	+1pp	+/-648,54
GBP	4 368	+1pp	+/-43,68
TRY	56	+1pp	+/-0,56
<b>Suma</b>	<b>337 587</b>		<b>+/-3 375,87</b>

#### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe związane jest ze źródłami zaopatrzenia w towar oraz rozliczaniem sprzedaży eksportowej w walutach obcych, najczęściej w EUR i w USD. W 2020 roku około 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 sprzedają 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	254 725	n/a		0
EUR	13 584	4,5523	0,04	+/-618,38
USD	64 854	4,1466	0,04	+/-2 689,24
GBP	4 368	5,1052	0,05	+/-222,99
TRY	56	0,6314	0,01	+/- 0,35
<b>Suma</b>	<b>337 587</b>			<b>+/-3 530,96</b>

### Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

### Przeterminowane należności handlowe brutto:

Opis	31.03.2020
Nieprzeterminowane	121 912
Przeterminowane, lecz ściągalne:	
- do 30 dni	90 027
- powyżej 30 dni do 60 dni	12 981
- powyżej 60 dni do 90 dni	9 432
- powyżej 90 dni do 120 dni	19 235
- powyżej 120 dni	1 856
<b>Razem</b>	<b>255 442</b>

### Ryzyko związane z płynnością

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

### Nota 33.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 zaciągnięcie zobowiązań 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 marca 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Oprocentowane kredyty oraz zobowiązania finansowe	337 587	334 596	210 242
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	171 076	167 491	94 108
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 720	57 293	19 948
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>406 943</b>	<b>444 794</b>	<b>284 402</b>
Kapitał razem	518 857	465 274	492 360
Kapitał własny	518 857	465 274	492 360
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0	0
Kapitał i zadłużenie netto	<b>925 800</b>	<b>910 068</b>	<b>776 762</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>43,96%</b>	<b>48,87%</b>	<b>36,61%</b>

**Nota 34. SPRAWY SĄDOWE**

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

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

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

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

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

**Nota 35. 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 36. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

W pierwszym kwartale roku 2020 roku Elemental Holding SA oraz spółki zależne finansowały swoją działalność oraz rozwój ze środków własnych oraz długu oprocentowanego.

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

W ocenie Emitenta i według jego najlepszej wiedzy nie ma istotnych czynników które mogły by znacząco wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki w roku 2020, poza wpływem COVID-19 przedstawionym w Nocie 38.

**Nota 37. OPIS SEZONOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI GRUPY ELEMENTAL HOLDING SA**

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

**Nota 38. CZYNNIKI I ZDARZENIA O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MOGĄCYCH MIEĆ WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Nietypowym Czynnikiem, który ma wpływ na sytuację bieżącą grupie jest Pandemia wywołana wirusem Covid-19. 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 z 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 6 miesięcy roku 2020, 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 antykrzysowej. W ocenie Zarządu bardzo ważną będzie skala uzyskanej pomocy państwowej w ramach przeciwdziałania negatywnym skutkom gospodarczym pandemii. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa otrzymała 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 39. OPIS ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU NA KTÓRE SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE**

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

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

W dniu 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 powiązaniem ze Spółką, tj. pan Paweł Jarski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, pełni również funkcję Członka Zarządu EFF, a ponadto EFF jest akcjonariuszem Spółki, posiadającym łącznie około 28% akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zawarcie ww. Umowy z EFF.

W dniu 29 maja 2020 roku sąd rejestrowy właściwy dla spółki pod firmą Syntom Metal Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrował połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Syntom Nieruchomości sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) na spółkę Syntom Metal Recycling sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”).

Połączenie zostało dokonane na mocy Uchwały z dnia 1 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syntom Metal Recycling sp. z o.o. w sprawie połączenia Syntom Metal Recycling z siedzibą w Warszawie z Syntom Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (Akt notarialny rep. A nr 1697/2020 sporządzony przez notariusza Bartłomieja Jabłońskiego – Notariusza w Warszawie) oraz Uchwały z dnia 1 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syntom Nieruchomości sp. z o.o. w sprawie połączenia Syntom Metal Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z Syntom Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim (Akt notarialny rep. A nr 1693/2020 sporządzony przez notariusza Bartłomieja Jabłońskiego – Notariusza w Warszawie).

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

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

W dniu 24 kwietnia 2020 roku, Tesla przeniosła własność akcji Emitenta w ramach rozliczenia ceny nabycia udziałów w spółce Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi. Tesla, w ramach zapłaty ceny za nabyte udziały w Evciler, przeniosła na sprzedającego własność 7.916.174 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym Elemental Holding S.A. Przeniesienie własności akcji, o którym mowa w zdaniu poprzednim, stanowi całkowitą zapłatę ceny za nabyte udziały w Evciler Kimya Madencilik Ve Değerli Metaller Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, którą strony ustaliły na kwotę 3 631 149 Euro.

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

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

EBITDA Elemental Asia za 2020 rok, powiększoną o środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2020 rok oraz pomniejszoną o zadłużenie na dzień 31 grudnia 2020 rok (dalej jako "Wartość Przedsiębiorstwa"). Wartość Przedsiębiorstwa, będąca podstawą określenia ceny za Akcje, zostanie ustalona na podstawie zaudytowanego sprawozdania finansowego Elemental Asia za 2020 rok. W przypadku kiedy cena sprzedaży Akcji ustalona na podstawie Umowy będzie wyższa od średniej cena giełdowej Akcji Elemental Asia w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 3 ostatnich miesięcy poprzedzających zawarcie Umowy Rozporządzającej, Spółka będzie miała prawo odstąpienia od Umowy. Strony dopuściły możliwość rozliczenia ceny sprzedaży Akcji zarówno poprzez zapłatę określonej kwoty pieniężnej jak i poprzez przeniesienie własności akcji własnych Emitenta. Ponadto strony uzgodniły wzajemne zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy. Strony ustaliły, że Umowa Rozporządzająca zostanie zawarta po spełnieniu wszystkich warunków określonych w Umowie, nie później niż do dnia 30 kwietnia 2021 roku. EFF jest podmiotem powiązaniem ze Spółką, tj. pan Paweł Jarski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, pełni również funkcję Członka Zarządu EFF, a ponadto EFF jest akcjonariuszem Spółki, posiadającym łącznie około 28% akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na zawarcie ww. Umowy z EFF.

**Nota 40. OPIS SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEMENTAL HOLDING SA.**

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

**Nota 41. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA 2020 ROK.**

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

**Nota 42. 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 43. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH PONAD 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
EFF B.V.*	47 741 080	28,01%	47 741 080	28,01%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	34 000 000	19,95%	34 000 000	19,95%
JJR Invest sp. z o.o	25 168 082	14,76%	25 168 082	14,76%
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%
Pozostali	28 899 594	16,95%	28 899 594 1	16,95%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

\*47.711.380 AKCJI BEZPOŚREDNIO ORAZ 29.700 AKCJI POŚREDNIO ORAZ PRZEZ PODMIOT ZALEŻNY REVENTON SP. Z O.O.

Według stanu na 29 lipca 2020 roku znaczącymi akcjonariuszami Emitenta byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
JJR Invest sp. z o.o	55 790 398	32,73%	55 790 398	32,73%
EFF B.V.*	47 741 080	28,01%	47 741 080	28,01%
Tesla Recycling sp. z o.o. sp. k.	26 083 826	15,30%	26 083 826	15,30%
Pozostali	40 850 761	23,96%	40 850 761	23,96%
<b>Razem</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>	<b>170 466 065</b>	<b>100,00%</b>

*\*47.711.380 AKCJI BEZPOŚREDNIO ORAZ 29.700 AKCJI POŚREDNIO ORAZ PRZEZ PODMIOT ZALEŻNY REVENTON SP. Z O.O.*

W dniu 27 kwietnia 2020 Spółka otrzymała zawiadomienie od Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki o 7.916.174 akcji Spółki i posiadaniu przez Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na dzień zawiadomienia 26.083.826 akcji Spółki, stanowiących 15,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki, dających prawo do 26.083.826 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 9 czerwca 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza JJR Invest sp. z o.o. o nabyciu 4.273.750 akcji Spółki i zwiększenia stanu posiadania do 28.822.215 akcji Spółki, stanowiących 16,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki dających prawo do 28.822.215 głosów, co stanowi 16,91% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 19 czerwca 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Nationale-Nederlanden PTE S.A. o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki o 21.827.597 akcji Spółki, stanowiących 12,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki dających prawo do 21.827.597 głosów, co stanowi 12,80% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 23 czerwca 2020 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza JJR Invest sp. z o.o. o nabyciu 21.827.597 akcji Spółki i zwiększenia stanu posiadania do 51.085.207 akcji Spółki, stanowiących 29,97% udziału w kapitale zakładowym Spółki dających prawo do 51.085.207 głosów, co stanowi 29,97% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

***Nota 44. 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 13.

***Nota 45. 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. Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego Spółki, nie doszło do zmian w tym zakresie. Nikt z pozostałych osób zarządzających lub nadzorujących Emitenta nie jest w posiadaniu akcji Spółki.

***Nota 46. 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 47. 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.***

Poza informacjami przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu nie istnieją 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.

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra - Członek Zarządu

**Sprawozdanie sporządził:**

Radostaw Wodzyński

**E. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ELEMENTAL HOLDING S.A.**

**Jednostkowy rachunek zysków i strat**

Opis	01.01 - 31.03.2020	01.01 - 31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 914</b>	<b>259</b>
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	1 914	259
Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia (-)	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 172</b>	<b>2 820</b>
I. Amortyzacja	333	307
II. Zużycie materiałów i energii	74	76
III. Usługi obce	836	933
IV. Podatki i opłaty	93	150
V. Wynagrodzenia	433	619
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	119	150
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	284	587
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-259</b>	<b>-2 561</b>
Pozostałe przychody operacyjne	238	210
Pozostałe koszty operacyjne	234	210
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-255</b>	<b>-2 561</b>
Przychody finansowe	3 134	1 193
Koszty finansowe	3 945	1 296
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>-1 067</b>	<b>-2 664</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 067</b>	<b>-2 664</b>
Podatek dochodowy	-469	-62
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-598</b>	<b>-2 602</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję w zł</b>	<b>-0,00351</b>	<b>-0,01526</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Opis	01.01 - 31.03.2020	01.01 - 31.03.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-598</b>	<b>-2 602</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-598</b>	<b>-2 602</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>327 097</b>	<b>301 551</b>	<b>317 360</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4 306	4 540	4 728
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Aktywa niematerialne	94	98	50
Wartość firmy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	321 262	295 469	296 252
Pozostałe inwestycje	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	418	15 654
Pozostałe należności	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 429	1 020	670
Pozostałe aktywa niefinansowe	6	6	6
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>83 338</b>	<b>94 418</b>	<b>82 921</b>
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	2 648	627	436
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności - krótkoterminowe	1 190	1 444	5 216
Pozostałe aktywa finansowe - krótkoterminowe	78 908	91 704	71 829
Pozostałe aktywa	131	126	175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	460	517	5 265
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>410 435</b>	<b>395 969</b>	<b>400 281</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A. za okres 01.01-31.03.2020r. oraz okres porównywalny za 01.01.-31.03.2019 r.**  
*(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)*

Opis	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Kapitał własny</b>	<b>290 428</b>	<b>291 026</b>	<b>300 282</b>
Kapitał zakładowy	170 466	170 466	170 466
Kapitał z objęcia udziałów powyżej wartości nominalnej	152 655	152 655	152 655
Kapitał zapasowy	956	956	956
Zyski zatrzymane	-33 051	-21 193	-21 193
Wynik finansowy bieżącego okresu	-598	-11 858	-2 602
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>62 288</b>	<b>64 490</b>	<b>60 163</b>
Kredyty i pożyczki	2 889	3 044	15 437
Pozostałe zobowiązania finansowe	57 704	59 692	43 306
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 685	1 744	1 415
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	10	10	5
Pozostałe rezerwy	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>57 718</b>	<b>40 454</b>	<b>39 836</b>
Kredyty i pożyczki	46 853	32 341	13 057
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	9 463	6 524	25 938
Zobowiązania handlowe	555	698	238
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	224	191	342
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	0	0	0
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne - krótkoterminowe	54	54	50
Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	569	645	210
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>410 435</b>	<b>395 969</b>	<b>400 281</b>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 – 31.03.2020	01.01-31.12.2019	01.01 – 31.03.2019
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 067	-11 940	-2 664
<b>Korekty razem</b>	-1 406	4 104	661
Amortyzacja	333	1 375	307
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 934	-42	-430
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	494	1 013	279
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	1 221	0
Zmiana stanu rezerw	-77	311	-133
Zmiana stanu zapasów	0	0	0
Zmiana stanu należności	-1 776	-241	151
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i	-110	728	274
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-5	28	-21
Inne korekty z działalności operacyjnej	2 668	-289	235
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 473</b>	<b>-7 836</b>	<b>-2 003</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>27 476</b>	<b>45 042</b>	<b>9 194</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	134	0
Zbycie aktywów finansowych	0	3 779	0
Przejęte środki pieniężne (rozliczenie nabycia)	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	27 165	39 734	8 759
Inne wpływy inwestycyjne	311	1 395	435
<b>Wydatki</b>	<b>36 449</b>	<b>38 564</b>	<b>3 802</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	105	92	13
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	25 792	328	3 789
Inne wydatki inwestycyjne	10 551	38 144	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 973</b>	<b>6 478</b>	<b>5 392</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>20 426</b>	<b>89 585</b>	<b>79</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
Kredyty i pożyczki	20 426	27 373	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	61 842	0
Otrzymane dywidendy	0	25	0
Inne wpływy finansowe	0	345	79
<b>Wydatki</b>	<b>9 036</b>	<b>89 758</b>	<b>252</b>
Nabycie udziałów (akcji), certyfikatów	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	6 717	20 359	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 078	63 799	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	180	1 044	250
Odsetki	1 061	3 844	2
Inne wydatki finansowe	0	713	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>11 390</b>	<b>-173</b>	<b>-173</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-57</b>	<b>-1 531</b>	<b>3 216</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-57</b>	<b>-1 531</b>	<b>3 216</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>517</b>	<b>2 048</b>	<b>2 048</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>460</b>	<b>517</b>	<b>5 265</b>



Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
Na dzień 31.03.2020r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Wypłacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	170 466	152 655	956	-21 193	0	0	-11 858	291 026
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>956</b>	<b>-21 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 858</b>	<b>291 026</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	-11 858	0	0	11 858	0
Wycena opcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta rozliczenia FIZ	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	-598	-598
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>170 466</b>	<b>152 655</b>	<b>956</b>	<b>-33 051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-598</b>	<b>-290 428</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A. za okres 01.01-31.03.2020r. oraz okres porównalny za 01.01.-31.03.2019 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2019r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Elemental Holding S.A. za okres 01.01-31.03.2020r. oraz okres porównalny za 01.01.-31.03.2019 r.  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.03.2019r.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z objęcia udziałów powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zysk zatrzymany	Różnice kursowe z przeliczenia	Wyplacone zaliczki na poczet zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	170 466	152 655	956	-21 193	0	0	0	302 884
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	170 466	152 655	956	-21 193	0	0	0	302 884
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie nabycia / sprzedaży udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena opcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta rozliczenia FIZ	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata zaliczki na poczet zysku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	-2 602	-2 602
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	170 466	152 655	956	-21 193	0	0	-2 602	300 282

Paweł Jarski - Prezes Zarządu

Michał Zygmunt - Wiceprezes Zarządu

Anna Kostro - Członek Zarządu

Krzysztof Spyra - Członek Zarządu

**Sprawozdanie sporządził:**

Radosław Wodzyński

Grodzisk Mazowiecki 29 Lipiec 2020r.