

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2019 roku
do dnia 31 grudnia 2019 roku

GRUPY KAPITAŁOWEJ

ELEMENTAL ASIA
(dawniej: Grupy Kapitałowej Prime Minerals)

WARSZAWA, 8 czerwca 2020 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Elemental Asia S.A. (dawniej: Prime Minerals S.A.)**

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Asia (dawniej: Grupy Kapitałowej Prime Minerals), w której jednostką dominującą jest Elemental Asia S.A. (dawniej: Prime Minerals S.A.) z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim 05-825 przy ul. R.Traugutta 42A, zwana dalej Jednostką Dominującą, za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., które zawiera skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia..

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem/umową Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2019 r., poz. 1421 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach. Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych, zwanym dalej Kodeksem IFAC przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy

biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na notę nr 1 – „Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Elemental Asia (dawniej: Grupy kapitałowej Prime Minerals), w której Zarząd Spółki dominującej przedstawił informacje na temat procesu realizacji budowy kopalni oraz planów rozpoczęcia eksploatacji złoża rudy niklu w Indonezji przez Spółkę zależną, w tym o ryzykach związanych z realizacją planów oraz o dokonaniu odpisu aktualizującego wykazywanej w pozycji wartości niematerialnych i prawnych wartość koncesji związanej z budowaną kopalnią. Na dzień bilansowy, po uwzględnieniu odpisu aktualizującego, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość netto koncesji w kwocie 10 623 tys. złotych oraz wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wynikającą z sprawozdania finansowego części składowej grupy, Spółki PT BINTANG SINAR PERKASA realizującej budowę kopalni w kwocie 8 271 tys. złotych. Biegły Rewident badający sprawozdanie finansowe części składowej Grupy, Spółki PT BINTAG SINAR PERKASA wyraził opinie bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na zagrożenie kontynuacji działalności.

Zwracamy uwagę, iż odzyskanie wartości księgowej tych aktywów zależy od realizacji planów Zarządu związanych z uruchomieniem kopalni rudy i eksploatacją złoża niklu w Indonezji. Jak przedstawiono w nocie 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, istnieje niepewność dotycząca realizacji tych planów na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie mniej jednak jak opisano w nocie nr 36 Spółka pozyskała wsparcie know-how oraz współpracę w zakresie prowadzonej działalności w spółkach Grupy od Elemental Holding S.A.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości dotyczące koronawirusa COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. W związku z powstałą sytuacją związaną z szerzeniem się pandemii koronawirusa COVID-19, zwracamy uwagę na notę nr 37 Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, w której opisano zidentyfikowane ryzyko wpływu pandemii, którego skutki nie były możliwe do oszacowania w sposób pełny i rzetelny na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Są one wyznaczone spośród:

- obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie,
- znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia;
- znaczących osądów odnoszących się do obszarów sprawozdania finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Jednostki Dominującej;
- zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na badanie.

Kluczowe sprawy zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.

<i>Opis kluczowej sprawy</i>	<i>Jak odniesiono się do sprawy w czasie badania</i>
<i>Wartości niematerialne (koncesje)</i>	
<p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa prezentuje wartości niematerialne w kwocie netto 10 623 tys. złotych, która stanowi ujęcie wartości koncesji posiadanej w spółce zależnej na wydobycie rud niklu. Wartość ta stanowi istotny udział w sumie bilansowej (20,6%).</p> <p>We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis polityki rachunkowości w tym zakresie. Kluczowe informacje dotyczące wartości niematerialnych Zarząd Jednostki Dominującej zaprezentował w notach nr 1 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.</p> <p>Zagadnienie zostało uznane za znaczące ryzyko badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na wartość danej pozycji, która jest istotna dla sprawozdania finansowego Grupy, jak również z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Jednostki Dominującej przy wycenie utraty wartości tego aktywa.</p>	<p>W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu alokacji wartości niematerialnej i prawnej oraz poprawność ewidencji oraz metody i stawki amortyzacji.</p> <p>Nasze procedury obejmowały również:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu oceny utraty wartości; • ocenę przyjętych stawek amortyzacji dla zrealizowanych projektów; • ocenę przyjętych przez kierownictwo Jednostki Dominującej założeń i dokonanych szacunków; w szczególności zasadność danych będących podstawą do określenia utraty wartości; • weryfikację kompletności i poprawności ujawnień w sprawozdaniu finansowym. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur badania, uznaliśmy przyjęte założenia za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji. W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowaliśmy konieczności dokonywania istotnych korekt. Objasnienie w tej kwestii znajduje się w objaśnieniach do opinii.</p>

<i>Opis kluczowej sprawy</i>	<i>Jak odniesiono się do sprawy w czasie badania</i>
<i>Należności handlowe</i>	
<p>.W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa prezentuje Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 24 476 tys. złotych. wartość ta stanowi istotny udział w sumie bilansowej (47,5%)</p> <p>Zagadnienie zostało uznane za znaczące ryzyko badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na wartość danej pozycji, która jest istotna dla sprawozdania finansowego Grupy, jak również z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Jednostki Dominującej przy wycenie utraty wartości tego aktywa.</p>	<p>W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie ujęcia należności handlowych oraz poprawność ewidencji. Dokonałiśmy oceny prac audytora części składowych Grupy.</p> <p>Nasze procedury obejmowały również:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu oceny utraty wartości; • ocenę przyjętych przez kierownictwo Jednostki Dominującej założeń i dokonanych szacunków; w szczególności zasadność danych będących podstawą do określenia utraty wartości; • weryfikację kompletności i poprawności ujawnień w sprawozdaniu finansowym. • Dodatkowo weryfikacje wiekowania i zapłat po dacie bilansu w przypadku należności. • Komunikacje z biegłymi rewidentami badającymi spółki zależne, przegląd dokumentów uzyskanych od audytorów części składowych Grupy. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur badania, uznaliśmy przyjęte założenia za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji. W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowaliśmy konieczności dokonywania istotnych korekt.</p>

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić

sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu,

- falszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
 - oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;
 - wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
 - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
 - uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., zwanym dalej sprawozdaniem z działalności.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, załączone sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o niedopełnieniu przez Spółkę obowiązków określonych w art. 53.1 Ustawy o rachunkowości

Spółka dominująca nie dopełniła wynikającego z art. 53.1 Ustawy o rachunkowości, obowiązku zatwierdzenia sprawozdanie finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r przez organ zatwierdzający Spółki, nie później niż 6 miesięcy od dnia

bilansowego. Sprawozdanie finansowe za 2018 rok zostało zatwierdzone w dniu 9 października 2019r.

Informacja o niedopełnieniu przez Spółkę obowiązków określonych w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Spółka dominująca nie dochowała wymogów co do trybu i warunków publikacji jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2018, obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wynikających z Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect". Spółka nie opublikowała jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2018 w terminach określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" tj. najpóźniej do dnia 31 maja 2019 roku.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Artur Rymarczyk.

Działający w imieniu Ecovis System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-651) przy ul. Garażowej 5a, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem **1253** w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

.....
podpis kluczowego biegłego rewidenta
Artur Rymarczyk, nr w rejestrze 11210

Warszawa, dnia 8 czerwca 2020 r.