

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ELEMENTAL ASIA S.A. ZA ROK 2020

Grodzisk Mazowiecki, dnia 28 maja 2021 r.

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Akcjonariusze,

przekazujemy na Państwa ręce skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. za 2020 rok składający się z danych finansowych oraz informacji dodatkowych.

Rok 2020 był dla nas wszystkich okresem niezwykłym z uwagi na okoliczności związane ze skutkami epidemii Covid-19. W tych wymagających miesiącach udało nam się jednak z sukcesem już w bardziej ugruntowany sposób zaistnieć operacyjnie na nowych rynkach azjatyckich, w szczególności w Malezji, Tajlandii oraz Indiach. W tychże krajach Grupa kapitałowa kontynuuje budowę swojej pozycji w rejonie największego rynku wschodzącego – Azji południowo-wschodniej. Pozycja taka stanowi ogromny potencjał dla rozwoju projektów z segmentu surowcowego, ze szczególnym uwzględnieniem strategicznych metali z grup platynowców, miedziowców oraz ziem rzadkich.

Działalność w zakresie rozwijania projektu recyklingowego, w głównej mierze związanego z recyklingiem elektroniki oraz PGM-ów („platinum group metals”) przebiega powyżej przyjętych wstępnie założeń. Spółka poszerza kompetencje oraz sieci kontaktów. Jesteśmy przekonani, iż wpłynie to pozytywnie na rozwój Grupy Kapitałowej a tym samym naszych Akcjonariuszy.

Prace kopalniane w Indonezji pozostają bez zmian. Zarząd aktywnie obserwuje rynek lokalny zachowując gotowość do podjęcia kolejnego wysiłku związanego z ponownym uruchomieniem prac terenowych.

Z poważaniem,
Krzysztof Spyra – Prezes Zarządu
Marek Stanio – Członek Zarządu
Zarząd Elemental Asia S.A

SPIS TREŚCI

1.	PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	2
2.	WSTĘP	4
3.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PRIME MINERALS S.A.	5
4.	WYBRANE DANE FINANSOWE	8
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2018	9
6.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2018	9
7.	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2018	9
8.	STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
9.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PRIME MINERALS S.A.	10

2. WSTĘP

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 1, Tabeli 2 oraz Tabeli 3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono z PLN na EURO według kursów średnich EUR/PLN ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- Na dzień 31.12.2020 r. średni kurs wynosił 4,6148
- na dzień 31.12.2019 r. średni kurs wynosił 4,2585.

Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2020 r. wyniosła 4,4742
- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2019 r. wyniosła 4,3018.

3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PRIME MINERALS S.A.

Spółka publikuje jednostkowe oraz skonsolidowane dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

Podstawowe dane o Emitencie

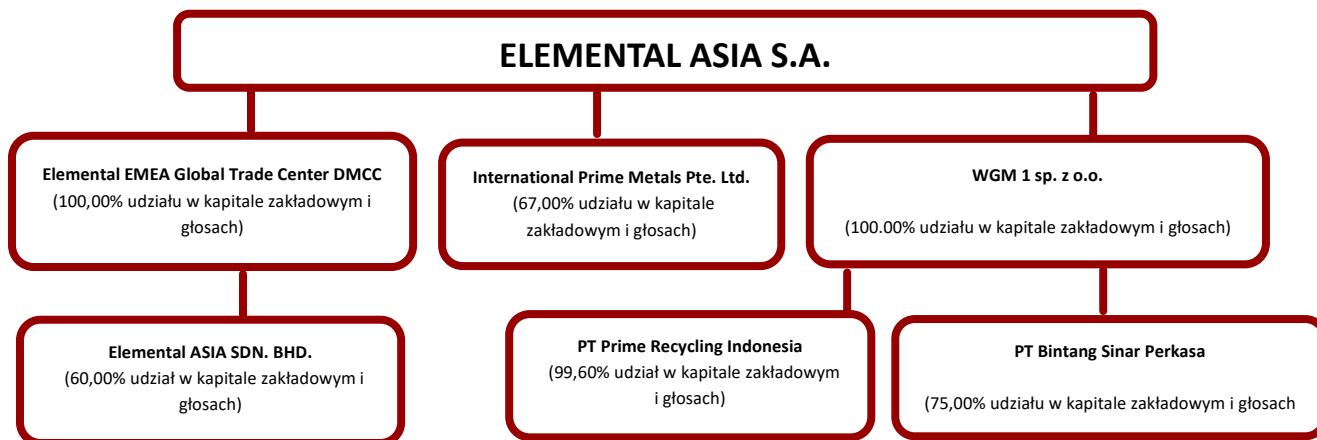
Firma:	ELEMENTAL ASIA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Grodzisk Mazowiecki
Adres:	ul. R. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Telefon:	+ 48 (22) 354 67 18
Faks:	+ 48 (22) 390 91 36
Adres poczty elektronicznej:	biuro@elemental-asia.biz
Adres strony internetowej:	www.elemental-asia.biz
NIP:	897-174-35-06
REGON:	020739787
KRS:	0000426498

Źródło: Emitent

Dnia 16 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Prime Minerals S.A. dokonało zmiany nazwy Spółki z Prime Minerals S.A. na Elemental Asia S.A.

Dnia 11 marca 2020 roku zmiana nazwy Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Struktura Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A.



Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do WGM 1 sp. z o. o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, International Prime Metals Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze, Elemental EMEA Global Trade Center DMCC z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz pośrednio w stosunku do PT Bintang Sinar Perkasa, PT Prime Recycling Indonesia (obie z siedzibą w Indonezji) oraz w stosunku do Elemental Asia SDN. BHD, z siedzibą w Malezji. Emitent nie posiada jednostek niepodlegających konsolidacji.

WGM 1 sp. z o. o.

Przedmiotem działalności WGM 1 sp. z o. o. jest nadzór i kontrola spółki zależnej PT Bintang Sinar Perkasa, a ponadto kreowanie oraz koordynowanie jej krótko- i długoterminowej strategii działania.

PT Bintang Sinar Perkasa

Spółka PT Bintang Sinar Perkasa jest obecnie w trakcie realizacji projektu budowy odkrywkowej kopalni rudy niklu na indonezyjskiej wyspie Sulawesi (zwanej też Celebes).

PT Prime Recycling Indonesia

Spółka PT Prime Recycling Indonesia prowadzi skup i recykling odpadów metali na rynku indonezyjskim. Szczególnym przedmiotem zainteresowania firmy są odpady zużytych katalizatorów samochodowych oraz zużytych płytek elektronicznych.

International Prime Metals Pte. Ltd.

Spółka International Prime Metals Pte. Ltd. jest podmiotem zajmującym się obrotem metalami, rudami metali oraz innymi surowcami.

Elemental EMEA Global Trade Center DMCC

Spółka Elemental EMEA Global Trade Center DMCC zajmuje się międzynarodowym obrotem odpadami metali, ze szczególnym uwzględnieniem odpadów zużytych katalizatorów samochodowych oraz płytek drukowanych. Działalność firmy jest skoncentrowana na rynkach azjatyckich.

Elemental Asia SDN. BHD.

Spółka Elemental Asia SDN. BHD zajmuje się zbieraniem, przetwarzaniem i obrotem użytymi katalizatorami samochodowymi oraz płytkami drukowanymi. Działalność firmy jest skoncentrowana na rynkach azjatyckich.

Podstawowe dane o WGM 1 sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)

Firma:	WGM 1 sp. z o. o.
Siedziba:	Grodzisk Mazowiecki
Adres:	ul. Traugutta 42, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
NIP:	5291800617
REGON:	146428294
KRS:	0000438382
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o PT Bintang Sinar Perkasa

Firma:	PT BINTANG SINAR PERKASA
Siedziba:	Jakarta

Adres:	18 Office Park, Jl. TB. Simatupang Kav.18, Kel. Kebagusan, Kec. Pasar Minggu, Jakarta Selatan, Indonezja
Telefon:	(+62 21) 782 36 14
Numer podatkowy:	02.993.138.3-018.000
Numer rejestracyjny:	AHU-56139.AH.01.01.Tahun2009
Udział WGM 1 sp. z o.o. w kapitale zakładowym:	75,00%
Udział WGM 1 sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów:	75,00%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o PT Prime Recycling Indonesia

Firma:	PT PRIME RECYCLING INDONESIA
Siedziba:	Jakarta
Adres:	18 Office Park, Level 25, Suite A2, Jl. TB. Simatupang Kav.18, Kel. Kebagusan, Kec. Pasar Minggu, Jakarta Selatan, Indonezja
Numer podatkowy:	86.991.724.5-017.000
Numer rejestracyjny:	8120211232087
Udział WGM 1 sp. z o.o. w kapitale zakładowym:	99,60%
Udział WGM 1 sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów:	99,60%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o International Prime Metals Pte. Ltd.

Firma:	International Prime Metals Pte. Ltd.
Siedziba:	Singapur
Adres:	111 North Bridge Road #08-18, Peninsula Plaza, Singapore 179098
Numer rejestracyjny:	201706510M
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	67,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	67,00%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Elemental EMEA Global Trade Center DMCC

Firma:	Elemental EMEA Global Trade Center DMCC
Siedziba:	Dubaj, ZEA
Adres:	Unit No. 2456, DMCC Business Centre, Level No 1, Jewellery & Gemplex 3, Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie
Numer rejestracyjny:	DMCC110770
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Elemental Asia SDN. BHD

Firma:	Elemental Asia SDN. BHD.
Siedziba:	Puchong, Selangor, Malaysia
Adres:	F-9-5 (SUITE 3), BLOCK F, SETIAWALK, PERSIARAN WAWASAN, PUSAT BANDAR PUCHONG 47160 PUCHONG SELANGOR

Numer rejestracyjny:	201901040755 (1350085V)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	60%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	60%

Źródło: Emitent

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela 1. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł przeliczone na euro)

BILANS	31.12.2020		31.12.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wyszczególnienie				
Aktywa trwałe	20 532	4 449	20 486	4 811
Aktywa obrotowe	42 321	9 171	31 037	7 288
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	3	1	3	1
Kapitał własny	25 608	5 549	22 183	5 209
Kapitały mniejszości	853	185	171	40
Rezerwy na zobowiązania	340	74	190	45
Zobowiązania długoterminowe	0	0	176	41
Zobowiązania krótkoterminowe	36 055	7 813	28 806	6 764

Tabela 2 Wybrane pozycje rachunku zysku i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2019 r. (w tys. zł przeliczone na euro)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wyszczególnienie				
Przychody netto ze sprzedaży	221 162	49 431	132 484	30 797
Koszty działalności operacyjnej	217 812	48 682	137 170	31 887
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 020	1 569	-4 697	-1 092
Zysk (strata) brutto	5 252	1 174	-2 996	-696
Zysk (strata) netto	3 644	814	-2 201	-512

Tabela 3 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta za 2020 r. oraz dane porównawcze za 2019 r. (w tys. zł przeliczone na euro)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	939	210	1138	265
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6564	-1467	-162	-38

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5684	1270	0	0
---	------	------	---	---

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2020

Sprawozdanie finansowe Elemental Asia S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. stanowi załącznik nr 1 do niniejszego Raportu Roczne.

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2020

Sprawozdanie Zarządu Elemental Asia S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w 2020 r. stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Raportu Roczne.

7. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2020

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. stanowi załącznik nr 3 do niniejszego Raportu Roczne.

8. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZASTRZEŻENIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

W związku z faktem, iż Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. za 2020 rok obrotowy, stanowiące załącznik do niniejszego skonsolidowanego raportu roczne, zawiera opinię z zastrzeżeniem, Zarząd Emitenta niniejszym przedstawia swoje stanowisko odnoszące się do spraw objętych zastrzeżeniem biegłego rewidenta.

Jako podstawę wydania opinii z zastrzeżeniem Kluczowy Biegły Rewident Magdalena Lichocka-Rak (osoba działająca w imieniu firmy audytorskiej ECOVIS System Rewident Sp z o.o. wpisanej do rejestru firm audytorskich pod numerem 1253) wskazała, iż Spółka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji wartości niematerialne i prawne pozycję koncesji na wydobycie rud niklu dla kopalni zlokalizowanej w Indonezji i należącej do spółki zależnej PT BINTAG SINAR PERKASA, której wartość została ustalona na kwotę 8 640 911,16 złotych. Biegły stwierdził, że do dnia zakończenia badania spółka PT BINTAG SINAR PERKASA nie rozpoczęła eksploatacji złoża a Jednostka Dominująca nie przedstawiła zaktualizowanej wyceny koncesji. W konsekwencji biegły rewident nie był w stanie uzyskać odpowiednich i wystarczających dowodów badania, umożliwiających wypowiedzenie się na temat prawidłowości wartości wspomnianej koncesji.

Zarząd wskazuje, że podejmuje działania mające na celu jak najszybsze uruchomienie inwestycji, a w związku z tym zamierza aktywnie korzystać z koncesji posiadanej przez PT BINTAG SINAR PERKASA. Obecna wycena koncesji oparta jest na danych historycznych.

Zarząd wyjaśnia, iż istotnie nastąpiło spowolnienie w realizacji projektu kopalni. W okresie od 2018 roku koszty związane z realizacją projektu wydobywczego zostały ograniczone do niezbędnego minimum, w tym prac konserwacyjnych oraz działań administracyjnych.

W 2019 roku spółka postanowiła wstrzymać realizację projektu. Na tę decyzję nałożyły się kilka okoliczności:

1. Niekorzystna sytuacja rynkowa skutkująca niskimi cenami rudy niklu.
2. Całkowite wstrzymanie możliwości eksportu nieprzetworzonej rudy niklu poza granice Indonezji.
3. Zmiana zarządu spółki operacyjnej (BSP)/partnera indonezyjskiego.

W okresie drugiej połowy 2020 roku oraz w 2021 roku sytuacja na rynku indonezyjskim w kontekście wydobywania rudy niklu uległa znaczącej, pozytywnej, zmianie. Na zmianę tą nałożyły się kilka okoliczności:

1. Wzrost zainteresowania metalami wykorzystywanymi do produkcji baterii (w tym nikiel i kobalt) na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego.
2. Inwestycje chińskie w parki przemysłowe na wyspie Sulawesi skutkujące wzrostem popytu na nieprzetworzoną rudę.
3. Wzrost ceny niklu na giełdzie w Londynie.
4. Wzrost ceny nieprzetworzonej rudy niklu.

W momencie ponownego uruchomienia ww. inwestycji i rozpoczęcia aktywnego wykorzystywania koncesji, Zarząd Emitenta zamierza dokonać aktualizacji wyceny koncesji należącej do PT BINTAG SINAR PERKASA.

Pełna treść podstawy wydania opinii z zastrzeżeniem znajduje się w treści Sprawozdania Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A., które stanowi załącznik nr 3 do niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. Zarząd Spółki dominującej przedstawił powyższe stanowisko Radzie Nadzorczej Spółki dominującej, która pozytywnie zaopiniowała planowane działania związane z uregulowaniem sytuacji w zakresie przedmiotu zastrzeżenia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. za 2020 rok obrotowy.

9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ELEMENTAL ASIA S.A.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Krzysztof Spyra – Prezes Zarządu Marek Stanio – Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Krzysztof Spyra – Prezes Zarządu Marek Stanio – Członek Zarządu