

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI ELEMENTAL ASIA S.A.  
W 2020 R.**

28.05.2021 r.

## I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

### I.1. Informacje podstawowe

#### I.1.1. Dane jednostki

<b>Nazwa:</b>	Elemental Asia Spółka Akcyjna
<b>Nazwa skrócona:</b>	Elemental Asia S.A.
<b>Adres siedziby:</b>	05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42A
<b>REGON:</b>	020739787
<b>NIP:</b>	897-174-35-06
<b>KRS:</b>	0000426498
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Tel:</b>	+48 (22) 354 67 18
<b>Fax:</b>	+48 (22) 390 91 36
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.elemental-asia.biz">www.elemental-asia.biz</a>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:biuro@elemental-asia.biz">biuro@elemental-asia.biz</a>

Elemental Asia S.A. (zwana dalej „Elemental Asia ” lub „Spółką”, „Emitent”) powstała na skutek przekształcenia spółki Certus Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000309149), które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 2/5/NZW/2012 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Certus Capital sp. z o.o. z dnia 16 maja 2012 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 4710/2012).

Na mocy postanowienia Nr sygn. WR.VI NS-REJ.KRS/011794/12/285 wydanego w dniu 10 lipca 2012 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000426498.

Dnia 3 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Certus Capital S.A. dokonało zmiany nazwy Spółki z Certus Capital S.A. na Prime Minerals S.A.

Dnia 5 marca 2015 roku zmiana nazwy spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 6 lipca 2015 roku nastąpiła rejestracja zmiany siedziby Spółki. Siedziba z Warszawy została przeniesiona do Grodziska Mazowieckiego na ul. Traugutta 42A.

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.

Obecnie Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2000 Nr 94 poz. 1037).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest (wg klasyfikacji PKD):

- 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

przedmiotem pozostałej działalności Spółki jest m.in.:

- 63.99.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 68.10.Z – Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 69.20.Z – Działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe,
- 46.72.Z – Sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- 46.77.Z – Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

### ***1.1.2. Struktura akcjonariatu oraz głosów na walnym Zgromadzeniu***

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>EFF B.V.*</b>	4 162 900	4 162 900	69,34%
<b>Hermirad Lisapaly**</b>	462 500	462 500	7,70%
<b>Reventon sp. z o. o.*</b>	405 509	405 509	6,76%
<b>Pozostali***</b>	972 374	972 374	16,20%
<b>Suma</b>	<b>6 003 283</b>	<b>6 003 283</b>	<b>100,00%</b>

\*EFF B.V. bezpośrednio i pośrednio przez spółkę zależną tj. Reventon sp. z o.o.

\*\*zgodnie z oświadczeniem z dnia 18 maja 2017 r., o którym Emitent informował w treści raportu ESPI nr 42/2017 z dnia 30 sierpnia 2017 r.

\*\*\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 600 328,30 zł (słownie: sześćset tysięcy trzysta dwadzieścia osiem zł 30/100) i dzielił się na 6 003 283 sztuk akcji (słownie: sześć milionów trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt trzy sztuki), o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- a. 1.010.000 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 1.010.000,
- b. 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 00.001 do 90.000,

- c. 58.000 (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 00.001 do 58.000,
- d. 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 do 207.000,
- e. 3.700.000 (słownie: trzy miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 do 3.700.000,
- f. 288.283 (słownie: dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od 000.001 do 288.283,
- g. 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 000.001 do 200.000
- h. 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 000.001 do 450.000

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ze wszystkich akcji Spółki wynosi 6.003.283 (słownie: sześć milionów trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt trzy głosy).

### ***1.1.3. Zarząd Spółki***

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

1. *Prezes Zarządu – Krzysztof Spyra*
2. *Członek Zarządu – Marcin Żyliński*
3. *Członek Zarządu – Marek Stanio*

Na dzień 1 stycznia 2020 roku (początek okresu sprawozdawczego) w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

1. *Prezes Zarządu – Paweł Jarski;*
2. *Członek Zarządu – Marcin Żyliński;*
3. *Członek Zarządu Paweł Lis.*

W dniu 21 grudnia 2020 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Paweł Jarski.

W dniu 30 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza spółki odwołała Pana Pawła Lisa z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki oraz powołała Pana Marka Stanio do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki oraz powołała Pana Krzysztofa Spyrę do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 19 lutego 2021 roku pan Marcin Żyliński złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki.

### ***1.1.4. Rada Nadzorcza Spółki***

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

1. *Przewodniczący Rady Nadzorczej – Marcin Kozak*
2. *Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Marek Piosik*
3. *Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Szymański*
4. *Członek Rady Nadzorczej - Rafał Szalc*
5. *Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Majcher*

Na dzień 1 stycznia 2020 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

1. Marek Piosik,
2. Krzysztof Majcher,
3. Rafał Szalc,
4. Krzysztof Szymański,
5. Krzysztof Spyra

W dniu 30 grudnia 2020 roku Pan Krzysztof Spyra złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 31 grudnia 2020 roku Pana Marcina Kozaka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki powierzając mu jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marka Piosika na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 10 lutego 2021 roku Pan Marcin Kozak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 11 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Sebastiana Rogalę do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki powierzając mu jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

## I.2. Zakres działalności

Do połowy 2014 roku przedmiotem działalności Elemental Asia S.A. (ówcześnie Spółka nosiła nazwę Certus Capital S.A.) było świadczenie usług mających na celu kompleksową obsługę transakcji na rynku kapitałowym oraz dokonywanie inwestycji własnych. Spółka oferowała usługi w zakresie pozyskiwania kapitału dla firm, świadczenia czynności doradczych oraz podejmowała działania mające na celu propagowanie idei i rozwoju rynków kapitałowych, a także edukacji inwestorów i innych uczestników rynku kapitałowego.

W drugiej połowie 2014 roku Spółka ograniczyła dotychczasową działalność, a Zarząd Emitenta rozpoczął prace nad opracowywaniem nowej strategii rozwoju Spółki.

Dnia 30 kwietnia 2015 roku, w raporcie bieżącym EBI nr 22/2015 Zarząd Spółki zaprezentował nową strategię rozwoju Spółki, która polega na budowaniu grupy kapitałowej zarządzającej aktywami w obszarze wydobywania i przetwarzania surowców naturalnych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podstawowym przedmiotem działalności Elemental Asia S.A. jest zarządzanie grupą kapitałową przedsiębiorstw z sektora: zbierania i przetwarzania odpadów (głównie zużyte katalizatory samochodowe oraz płytki drukowane) zawierających metale szlachetne, wydobywania, przetwarzania i obrotu surowcami naturalnymi oraz metalami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, poprzez podmioty zależne, Spółka prowadzi obrót metalami na rynkach międzynarodowych oraz odpadami zawierającymi metale szlachetne.

W czwartym kwartale 2019 roku Elemental Asia S.A. zawarła list intencyjny którego przedmiotem było określenie zasad i warunków nabycia pakietu kontrolnego spółki malezyjskiej, która planowała rozpoczęcie działania w zakresie zbierania i przetwarzania zużytych katalizatorów samochodowych oraz płytek drukowanych. W grudniu 2019 roku Spółka, poprzez podmiot zależny, Elemental EMEA

Global Trade Center DMCC z siedziba w Dubaju, nabyła 60% udziałów w nowo zawiązanej spółce w Malezji. Statutowym przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie, przetwarzanie i obrót zużytymi katalizatorami samochodowymi (SAC) oraz płytkami drukowanymi (PCB).

## **II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Biorąc pod uwagę fakt, iż spółka zdecydowała się wstrzymać inwestycje w kopalnie rudy niklu w Indonezji oraz brak sygnałów świadczących o znaczących zmianach mogących się wydarzyć w najbliższym czasie a tym samym zagrożenie terminowej spłaty zobowiązań spółki PT BSP, Zarząd spółki zgodnie postanowił dokonać odpisu pożyczki w kwocie 4,580,760 USD wraz z odsetkami. W przypadku zmiany sytuacji na rynku indonezyjskim skutkującej urealnieniem cen rudy niklu a tym samym możliwością spłaty zobowiązań spółki PT BSP, spółka bierze pod uwagę odwrócenie odpisu pożyczki.

W związku z rozpoczęciem działalności związanej z obrotem odpadami Spółka, poprzez podmiot zależny, Elemental EMEA Global Trade Center DMCC z siedziba w Dubaju, nabyła 60% udziałów w nowo zawiązanej spółce w Malezji. Głównym zadaniem spółki malezyjskiej będzie pozyskiwanie odpadów metali z rynku malezyjskiego oraz innych krajów azjatyckich, ich wstępne przetwarzanie (sortowanie, rozdrabnianie, oczyszczanie itp.) oraz sprzedaż do odbiorców, w tym do hut i rafinerii metali. Szczególnym obiektem zainteresowania firmy będzie złom płytek drukowanych (PCB) oraz zużytych katalizatorów samochodowych (SAC), zawierający metale kolorowe (głównie miedź) oraz szlachetne (złoto, srebro) oraz platynowce (platyna, pallad).

## **III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

Elemental Asia S.A. nie prowadzi klasycznie rozumianej działalności gospodarczej. Podstawowym przedmiotem działalności jest bowiem tworzenie i zarządzanie grupą kapitałową przedsiębiorstw z sektora wydobywania i przetwarzania surowców naturalnych. W chwili obecnej, poprzez podmioty zależne, Emitent realizuje przede wszystkim szereg projektów związanych z rozwojem zintegrowanej sieci zakupu i przetwarzania strategicznych metali z grup platynowców i miedziowców oraz metali ziem rzadkich, oraz realizuje obrót metalami oraz odpadami metali na rynkach międzynarodowych. Natomiast istniejący projekt kopalni odkrywkowej rudy niklu w Indonezji jest w fazie analiz co do dalszego sposobu rozwijania tego projektu i na chwilę obecną działalność wydobywcza nie jest aktywnie prowadzona.

Spółka za 2020 rok osiągnęła stratę netto w wysokości 2 287 tys. zł, w tym stratę z działalności operacyjnej w kwocie 1 186 tys. zł;

W głównej mierze wpływ na wysokość straty bilansowej miał odpis aktualizacyjny w kwocie 3 000 tys. zł;

Spółka odnotowała przychód z tytułu odsetek w wysokości 696 tys. zł oraz koszty finansowe z tytułu różnic kursowych w wysokości 76 tys. zł.

Suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 3 756 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień bilansowy roku 2020 opiewały na kwotę 3 308 tys. zł.

Obecna sytuacja finansowa Spółki jest zgodna z oczekiwaniami Zarządu i determinowana przez aktualną strategię rozwoju. W przypadku dalszego zapotrzebowania na kapitał Spółka planuje kolejne emisje akcji oraz będzie rozważała inne możliwości finansowania działalności. W związku z tym, iż zapotrzebowanie na kapitał wynika przede wszystkim z działalności operacyjnej podmiotów zależnych Zarząd dopuszcza możliwość pozyskiwania kapitału bezpośrednio przez te podmioty m.in. w formie finansowania bankowego, emisji akcji/udziałów skierowanych do partnerów branżowych, lub finansowania handlowego (kredyt kupiecki).

W zakresie przewidywanego rozwoju jednostki Zarząd wskazuje, że Spółka jak i jej Spółki z grupy mają zamiar rozwijać swoją działalność w dotychczasowym zakresie bez zmian. 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. Spółka planuje poszerzyć działalność operacyjną o działalność w kolejnych krajach Azji Południowoschodniej.

Podstawowe wielkości z bilansu ( w tys. zł)	2020	2019
Rzeczowe aktywa trwałe	1	3
Inwestycje długoterminowe	2 478	5 079
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	530	158
Aktywa trwałe	3 015	5 240
Należności krótkoterminowe	115	249
Inwestycje krótkoterminowe	624	136
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	252
Aktywa obrotowe	741	637
Suma aktywów	3 756	5 879
Kapitał (fundusz) własny	3 308	5 595
Rezerwy na zobowiązania	308	160
Zobowiązania długoterminowe	70	0
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	71	123
Suma zobowiązań i rezerw	448	283
Suma pasywów	3 756	5 878
Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2020	2019

Przychody ze sprzedaży	0	59
Koszty działalności operacyjnej	801	1049
Pozostałe przychody operacyjne	0	3
Pozostałe koszty operacyjne	386	13
Przychody finansowe	1464	868
Koszty finansowe	2929	19 000
Podatek dochodowy	-365	-70
Zysk (strata) netto	-2287	-19 062

Wskaźniki	2020	2019
Rentowność kapitału własnego	-69,14%	-340,70%
Stopa zadłużenia	11,94%	4,81%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	88,06%	95,19%
Kapitał obrotowy netto ( w tys. złotych)	670,44	514,00
Wskaźnik płynności	8,82	1,11
Wskaźnik podwyższonej płynności	10,47	5,18

#### IV. CZYNNIKI RYZYKA NA JAKIE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ORAZ PRZYJĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

W niniejszym sprawozdaniu Zarząd Spółki dominującej zamieszcza skrócony opis podstawowych ryzyk mających wpływ na działalność Grupy:

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko stóp procentowych,
- Ryzyko związane z wahaniami cen: platyny, palladu, rodu, rudy niklu,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko płynności i należnego poziomu kapitału obrotowego
- Ryzyko zmian tendencji rynkowych,
- Ryzyko związane z niespłacalnością od odbiorców.
- Ryzyko związane z niesolidnymi dostawcami w kontekście wypłaconych zaliczek za materiał

##### **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Zarząd Elemental Asia S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada stworzenie oraz rozwój grupy kapitałowej zarządzającej aktywami w obszarze wydobywania i przetwarzania surowców naturalnych oraz działalność handlową w zakresie obrotu metalami oraz odpadami metali na rynkach międzynarodowych. Działalność grupy w sektorze odpadów metali, tj. głównie zużyte katalizatory samochodowe oraz płytki drukowane, narażona jest na ryzyka związane z pozyskiwaniem nowych klientów oraz utrzymywaniem relacji z obecnymi klientami. Ponadto utrzymanie dobrych relacji z odbiorcami pozyskanych produktów.

Realizacja celu w sektorze wydobywania obecnie nie jest operacyjnie aktywnie realizowana a dalsze powodzenie wskazanych zamierzeń w dużej mierze uzależnione jest od zdolności do adaptacji do warunków panujących na rynku, na których Grupa Emitenta prowadzi działalność. Do



najważniejszych czynników wpływających na działalność Spółki można zaliczyć: przemiany otoczenia makroekonomicznego (szczególnie Chin i Japonii), popyt na surowce naturalne i metale, a także sytuacja na rynkach towarowych. Działania, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki i jej podmiotów zależnych. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości zależą od zdolności Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. do skutecznej realizacji opracowanej strategii.

Grupa Kapitałowa Elemental Asia S.A. redukuje przedmiotowe ryzyko, odnoszące się do realizacji planowanych projektów, poprzez gruntowne analizy wykonalności w oparciu o doświadczenia kluczowych pracowników. Ponadto, w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

### **Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych**

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością przepisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Spółki. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Elemental Asia S.A. interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Spółki.

Dodatkowo, spółki zależne od Elemental Asia S.A. podlegają regulacjom krajów na terenie których znajdują się ich siedziby. Dlatego zmiany w wysokościach stawek podatkowych w tym krajach, istotnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Emitenta, stanowią zagrożenie w stosunku do jej przyszłej kondycji Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A.

### **Ryzyko stóp procentowych**

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych, Emitent posługuje się środkami własnymi.. Nie można wykluczyć, iż, w celu zintensyfikowania rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki oraz częściowego finansowania strategii rozwoju, Emitent w przyszłości nie zaciągnie zobowiązania w formie kredytu i/lub emisji instrumentów dłużnych. Nie wyklucza się również finansowania kapitałem dłużnym działalności spółek zależnych.

Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań.

### **Ryzyko związane z wahaniami cen produktów i towarów**

Głównym czynnikiem wpływającym na międzynarodowe ceny metali jest ogólny popyt i podaż na te produkty. Dodatkowo, w wyniku obowiązującego zakazu eksportu rudy niklu relacja cen rudy na rynku wewnętrznym Indonezji w odniesieniu do cen na rynkach międzynarodowych kształtuje się bardzo niekorzystnie. Ograniczona ilość odbiorców na rynku lokalnym przy braku możliwości sprzedaży rudy za granicą może powodować niekorzystne kształtowanie się ceny sprzedaży rudy w obrocie krajowym. Długotrwałe ukształtowanie się ceny tego surowca poniżej poziomu rentowności może w istotny sposób zaburzyć funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. i negatywnie wpłynąć na uzyskiwane przez nią wyniki finansowe.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie zabezpiecza się obecnie przed wyżej opisanym ryzykiem cen rudy niklu, gdyż nie prowadzi jeszcze działalności wydobywczej. Natomiast w przyszłości Zarząd

Elemental Asia S.A. nie wyklucza stosowania instrumentów zabezpieczających cenę sprzedaży rudy niklu (np. poprzez kontrakty futures na LME).

W przypadku działalności handlowej związanej z obrotem produktami z metali szlachetnych, występuje ryzyko zmiany kursu metali i wynikających z tego zmian produktów z tych metali.

Należy również wskazać, iż spółka zależna International Prime Metals Pte. Ltd. prowadzi działalność handlową, skupiając się na handlu monetami bulionowymi oraz sztabkami ze srebra oraz złota. Rynkowe ceny tych dóbr uzależnione są od poziomu cen surowców, z których zostały wytworzone, a model biznesowy spółki zależnej zakłada uzyskiwanie zysku z nałożonej marży oraz odpowiedniej skali sprzedaży.

Podobnie jest w przypadku innych spółek zależnych od Emitenta, zajmujących się obrotem odpadami metali, zawierającymi metale szlachetne oraz platynowce (platynę, pallad i rod).

W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen srebra i złota oraz platynowców, Emitent i jego Grupa Kapitałowa stosują podejście pełnego hedgowania tych cen albo poprzez ich codzienne fixowanie w hutach albo poprzez instrumenty rynku finansowego.

### **Ryzyko kursu walutowego**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa Elemental Asia S.A. realizuje projekt budowy kopalni odkrywkowej rudy niklu na wyspie Sulawesi w Indonezji. Zdecydowana większość kosztów tego projektu rozliczana jest w walucie narodowej tego kraju, tj. w rupiach indonezyjskich. Po zakończeniu etapu budowlanego i rozpoczęciu procesu wydobywania surowca, znaczna część kosztów operacyjnych będzie denominowana również w tej walucie. Przyszłe przychody ze sprzedaży rudy niklu, w zależności od zapisów kontraktowych, będą denominowane bądź w indonezyjskich rupiach bądź w amerykańskich dolarach. Ewentualny wzrost/spadek kursu ww. walut może mieć pozytywny/negatywny wpływ na wielkość należności wynikających z umowy sprzedaży, co w dalszej kolejności może pozytywnie/negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe Grupy Elemental Asia S.A.

Spółka zależna od Emitenta International Prime Metals Pte. Ltd., z uwagi na działalność handlową w branży metali szlachetnych, również podlega ryzyku kursu walutowego ze względu na fakt, iż sprzedaż ww. towarów denominowana jest w dolarach amerykańskich. W kontekście działalności International Prime Metals Pte. Ltd. powyższy czynnik ryzyka jest minimalizowany z uwagi na fakt, iż towary nabywane są również w tej walucie, w związku z czym uzyskiwana marża nie podlega bezpośrednio ryzyku walutowemu. Warto jednak zaznaczyć iż w przypadku wystąpienia i zrealizowania ujemnych różnic kursowych obciążających wynik netto Grupy (wynikających ze spadku wartości dolara w stosunku do złotego), sytuacja finansowa Grupy może ulec pogorszeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent oraz jego spółki zależne nie zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem kursowym. Zarząd Elemental Asia S.A. nie wyklucza jednak stosowania instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym w przyszłości, o ile uzna to za wskazane.

- **Ryzyko płynności i należnego poziomu kapitału obrotowego**

W ostatnich kwartałach można zaobserwować znaczącą chwiejność cen metali i, szerzej, większości towarów (commodities). W przypadku metali będących przedmiotem zainteresowania Grupy, większość z nich notuje poziomy cen bliskie historycznych rekordów. To wpływa na pojemność Grupy w zakresie koniecznego poziomu potrzebnego kapitału obrotowego. W scenariuszu negatywnym, może się okazać, że brak dostępnego kapitału obrotowego może znacząco utrudnić prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej. Grupa na bieżąco podejmuje działania, głównie rozmowy z bankami, aby należycie zabezpieczyć potrzeby finansowe.

**Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

Działalność Grupy Kapitałowej będzie koncentrowała się na produkcji rudy niklu, co stanowi działalność sektora wydobywczego. Występuje zatem ryzyko, iż pogorszenie się koniunktury gospodarczej na rynkach światowych spowoduje spadek cen surowców, a przez to wpłynie na niską ewaluację projektów kopalinowych. Branża wydobywcza znajduje się obecnie w fazie spadkowej i istnieje ryzyko występowania dalszego trendu spadkowego.

Inne podmioty z Grupy Kapitałowej zajmują się lub będą się zajmować obrotem metalami szlachetnymi oraz odpadami metali zawierającymi metale szlachetne oraz platynowce. Występuje zatem ryzyko, iż pogorszenie się koniunktury na rynkach międzynarodowych spowoduje ograniczenie zapotrzebowania na metale i w efekcie na spowoduje ograniczenie przychodów podmiotów z Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. i/lub realizowanych przez nie marż handlowych.

Zarząd Grupy Kapitałowej Elemental Asia S.A. nie ma wpływu na ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury gospodarczej na świecie.

**Ryzyko związane z niespłacalnością od odbiorców**

Umowy zawierane z odbiorcami produktów i towarów sprzedawanych przez Grupę będą posiadały precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów, które skutkować mogą ograniczeniem płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową. Grupa Emitenta będzie dokładała niezbędnych starań w celu dokładnego sprawdzenia kondycji finansowej kontrahentów i minimalizowania przedmiotowego ryzyka. Dodatkowo, Zarząd Elemental Asia S.A. i zarządy jej podmiotów zależnych będą preferować bezpieczne formy płatności za dostarczany surowiec i stale monitorował terminowość spływania należności.

- **Ryzyko związane z niesolidnymi dostawcami w kontekście wypłaconych zaliczek za materiał**

Rynek na którym działa Grupa charakteryzuje się również tym, że dostawcy przyzwyczajeni są do praktyki zaliczkowania za dostarczany towar. Generuje to oczywiste ryzyko związane z potencjalnym niesolidnym kontrahentem, który po otrzymaniu takiej zaliczki, może „zniknąć”. Grupa na bieżąco monitoruje ten ważny aspekt ryzyka i podejmuje starania aby odpowiednio poznać i mieć wiedzę na temat solidności obecnych jak i potencjalnych dostawców.

## **V. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE**

Zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nieomówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

**Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

Art. 49 ust. 2 pkt 5)

**Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.**

W 2020 roku Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust. 2 pkt 6)

**Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust. 2a

Spółka Elemental Asia S.A. od 2013 roku podlega zasadom ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Oświadczenie Spółki w przedmiocie zakresu przestrzeganych zasad zawartych w powyższym dokumencie stanowi element raportu rocznego Spółki za 2020 rok obrotowy, zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect".

**Grodzisk Mazowiecki, dnia 28 maja 2021 r.**

**Krzysztof Spyra**  
Prezes Zarządu

**Marek Stanio**  
Członek Zarządu