

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
Elemental Asia S.A. w 2020 R.**

29.05.2021 r.

## I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

### I.1. Informacje podstawowe

#### I.1.1. Dane jednostki dominującej

<b>Nazwa:</b>	Elemental Asia Spółka Akcyjna
<b>Nazwa skrócona:</b>	Elemental Asia s 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 dominującą”) 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 Spółki dominującej***

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 roku:

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 600 328,30 zł (słownie: sześćset tysięcy trzysta dwadzieścia osiem złotych 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:

- 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 dominującej***

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 dominującej***

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 podmiotu dominującego 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 nr 22/2015 Zarząd Spółki, zaprezentował nową strategię rozwoju Spółki, która polega na budowaniu grupy kapitałowej zarządzającej aktywami w obszarze wydobywa i przetwarzania surowców naturalnych.

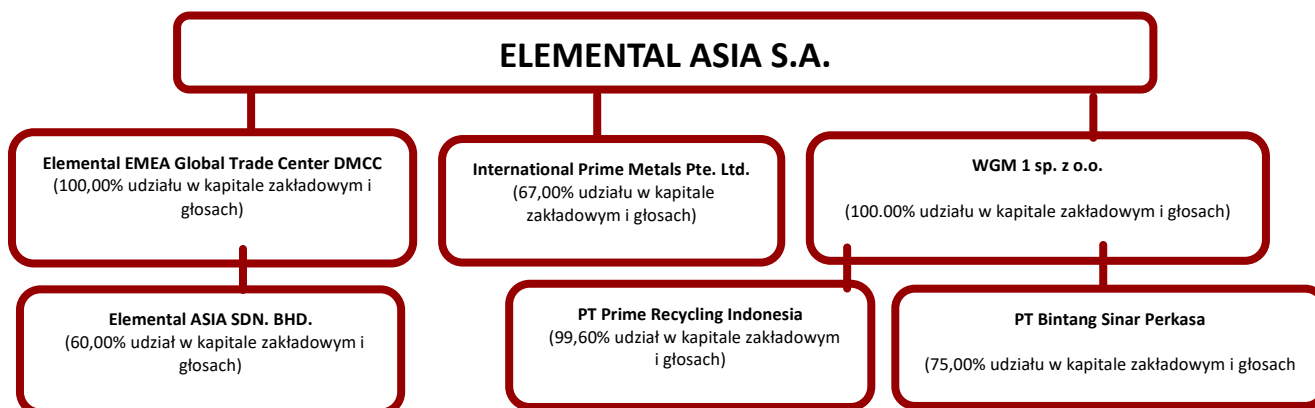
Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podstawowym przedmiotem działalności Elemental Asia S.A. jest zarządzanie grupą kapitałową przedsiębiorstw z sektora: zbierania i przetwarzania odpadów (głównie zużyte katalizatory samochodowe oraz płytki

drukowane) zawierających metale szlachetne, wydobycia, 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. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.



Źródło: Emitent

### 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 zużytymi 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.*

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

*Źródło: Emitent**Podstawowe dane o Elemental EMEA Global Trade Center DMCC*

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

*Źródło: Emitent**Podstawowe dane o Elemental Asia SDN. BHD*

<b>Firma:</b>	<b>Elemental Asia SDN. BHD.</b>
<b>Siedziba:</b>	Puchong, Selangor, Malaysia
<b>Adres:</b>	F-9-5 (SUITE 3), BLOCK F, SETIAWALK, PERSIARAN WAWASAN, PUSAT BANDAR PUCHONG 47160 PUCHONG SELANGOR
<b>Numer rejestracyjny:</b>	201901040755 (1350085V)
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym:</b>	60%
<b>Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:</b>	60%

*Źródło: Emitent*

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

Biorąc pod uwagę fakt, iż spółka historycznie zdecydowała się wstrzymać inwestycje w kopalnie rudy niklu w Indonezji a tym samym nastąpiło zagrożenie terminowej spłaty zobowiązań spółki PT BSP, Zarząd spółki podjął w roku 2019 decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 5 003 tys. USD. W roku 2020 dokonano częściowego rozwiązania odpisu do kwoty otrzymanych odsetek oraz dokonano wyceny odpisu do kursu bilansowego waluty USD. W związku z pozytywnymi zmianami na rynku rud niklu, Zarząd podjął działania mające na celu reaktywację projektu wydobywania rudy niklu w Indonezji. W przypadku dalszego utrwalenia 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 wraz z



rozpoczęciem wydobycia.

W roku 2018 Zarząd Elemental Asia S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego na pożyczkę udzieloną do podmiotu powiązanego WGM1 Sp. z o.o. w kwocie 1,4 mln zł. W roku 2020 dokonano zwiększenia odpisu aktualizacyjnego do kwoty 3,9 mln zł.

W związku z rozpoczęciem działalności związanej z obrotem odpadami Spółka, poprzez podmiot zależny, Elemental EMEA Global Trade Center DMCC z siedzibą 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).

#### **IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2020 roku skupiona była na międzynarodowym obrocie metalami, pozyskiwaniu, oraz obrocie odpadami (głównie zużyte katalizatory samochodowe oraz płytki drukowane) zawierającymi metale szlachetne. Spółka ponadto monitoruje sytuację związaną z projektem budowy kopalni rudy niklu w Indonezji. W związku z dynamicznym rozwojem w zakresie obrotu odpadami metali, Zarząd Spółki zakłada skokowy wzrost przychodów głównie z tej działalności.

#### **V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY**

Grupa odnotowała w 2020 roku przychody netto ze sprzedaży w wysokości 221 162,5 tys. zł. Podmiotem odpowiedzialnym za wygenerowanie przychodów Grupy była spółka International Prime Metals Pte. Ltd. prowadząca działalność w zakresie obrotu metalami oraz Spółka Elemental Asia SDH. BHD.

Grupa za 2020 rok wypracowała zysk netto w wysokości 3 643,6 tys. zł.

Suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 62 855,8 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na dzień bilansowy roku 2020 to kwota 25 608,4 tys. zł.

Obecna sytuacja finansowa Grupy jest zgodna z oczekiwaniami Zarządu i determinowana przez otoczenie rynkowe oraz aktualną strategię rozwoju. W przypadku decyzji o uruchomieniu kopalni w Indonezji i wynikającym z tego zapotrzebowaniem na kapitał, Spółka dominująca planuje kolejne emisje akcji oraz będzie rozważała inne możliwości finansowania działalności. Działalność handlowa będzie realizowana w oparciu o posiadane środki oraz dostępne formy finansowania zewnętrznego, w tym finansowania od dostawców.

<b>Podstawowe wielkości z bilansu ( w tys. zł)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 052	9 088
Inwestycje długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	165	159
Aktywa trwałe	20 532	20 486
Należności krótkoterminowe	33 062	24 605
Inwestycje krótkoterminowe	9 257	5 138
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	252
Aktywa obrotowe	42 321	31 037
Suma aktywów	62 856	51 526
Kapitał (fundusz) własny	25 608	22 183
Rezerwy na zobowiązania	340	190
Zobowiązania długoterminowe	0	176
Zobowiązania krótkoterminowe	36 054	28 806
Suma zobowiązań i rezerw	36 394	29 172
Suma pasywów	62 856	51 526
<b>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Przychody ze sprzedaży	221 162	132 484
Koszty działalności operacyjnej	217 812	137 170
Pozostałe przychody operacyjne	4 063	1
Pozostałe koszty operacyjne	394	12
Przychody finansowe	53	1 704
Koszty finansowe	1 822	4
Podatek dochodowy	926	-206
Zysk (strata) netto	3 643	-2 201
<b>Wskaźniki</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rentowność kapitału własnego	14,23	-9,92
Stopa zadłużenia	0,58	0,57
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,41	0,43
Kapitał obrotowy netto ( w tys. złotych)	6 267,00	2 231,00
Wskaźnik płynności	0,26	0,18
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,17	1,08

## VI. CZYNNIKI RYZYKA NA JAKIE NARAŻONA JEST GRUPA KAPITAŁOWA ORAZ PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ 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 rudy niklu,

- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko zmian tendencji rynkowych,
- Ryzyko związane z niespłacalnością od odbiorców.

#### **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. Realizacja powyższego celu odbywać będzie się poprzez: wyszukiwanie atrakcyjnych koncesji na poszukiwanie, rozpoznawanie lub eksploatację złóż, wykonywanie kompleksowego rozpoznania zasobów koncesji oraz opracowywanie studium wykonalności, akwizycje podmiotów dysponujących wartościowymi koncesjami, prowadzenie projektów wydobywczych wskazujących na największy potencjał, a także budowę zakładów przetwarzania surowców naturalnych. 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.

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.

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 posiłkuje 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 rudy niklu jest ogólny popyt i podaż na te produkty. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na lokalnym rynku w Indonezji cena rudy niklu kształtuje się na poziomie około 15-30 USD za tonę. Zróżnicowanie ceny wynika z jakości rudy, tj. procentowej zawartości niklu (wynosi ona średnio 1,6%). W roku 2014, na skutek wprowadzenia ograniczenia eksportu nieprzetworzonej rudy niklu przez Indonezję, ceny niklu na rynkach światowych istotnie wzrosły (o około 30

Wyższe ceny niklu nie utrzymały się jednak przez dłuższy czas i przez kilka kolejnych lat obserwowany był spadek cen opisywanego metalu. W ostatnim okresie (lato 2019r.) odnotowano dynamiczny wzrost ceny niklu, jednakże na chwilę obecną trudno przewidywać czy trend wzrostowy jest czymś więcej niż krótkotrwałym epizodem.

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 kursowym, 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.

Wpływ cen metali szlachetnych, w szczególności srebra oraz złota, ma na aktualnym etapie rozwoju Grupy największe znaczenie z perspektywy oceny działalności Grupy pod kątem ryzyka wahań cen towarów i produktów. 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 stale monitorują ich poziom i dostosowują swoje działania do obserwowanych wydarzeń. W uzasadnionych przypadkach stosowane są instrumenty zabezpieczające ceny metali oferowane przez wyspecjalizowane firmy zajmujące się oferowaniem tego typu instrumentów.

### **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 wydobycia 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 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.

## VII. 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 Grupy. Poniżej zamieszczono nieomówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

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

Grupa 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 dominująca 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 2018 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 2020 r.**

**Krzysztof Spyra**  
Prezes Zarządu

**Marek Stanio**  
Członek Zarządu