

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

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

dla

**ELEMENTAL ASIA S.A.**  
**(dawniej: Prime Minerals S.A.)**

**ul. R. Traugutta 42A**  
**05-825 Grodzisk Mazowiecki**

WARSZAWA, 8 czerwca 2020

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elemental Asia S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Elemental Asia S.A. (dawniej: Prime Minerals S.A.) z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim 05-825, przy ul. R. Traugutta 42A za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r. zwanej dalej Spółką, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie 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 Spółkę przepisami prawa oraz jej umową;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

#### **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 2017r. 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 Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych, zwanym dalej Kodeksem IFAC przyjętym uchwałami Krajowej Rady 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 Spółki 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**

Spółka kolejny już rok wykazała straty, wykazana strata netto za rok zakończony 31.12.2019 wyniosła 19 062,23 tys. zł. Na dzień bilansowy Spółka utworzyła odpis aktualizujący na pożyczki udzielone PT BINTANG SINAR PERKASA w kwocie 19.000,06 tys. Zwracamy uwagę na notę 3 informacji dodatkowej – Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, w której Zarząd Spółki przedstawił informacje na temat procesu realizacji budowy kopalni i planów rozpoczęcia eksploatacji złoża rudy niklu w Indonezji przez Spółkę zależną, w tym o ryzykach związanych z realizacją planów oraz o dokonaniu odpisu aktualizującego na pożyczki udzielone spółce PT BINTANG SINAR PERKASA.

Zwracamy uwagę, iż odzyskanie pierwotnej wartości księgowej należności i udziałów zależy od realizacji planów Zarządu związanych z uruchomieniem kopalni i eksploatacją złoża rudy niklu w Indonezji. Jak wykazano w nocie nr 3 do badanego sprawozdania finansowego Spółki Elemental Asia S.A. (dawniej: Prime Minerals S.A.) istnieje niepewność dotycząca realizacji tych planów na dzień podpisania tego sprawozdania.

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 36 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 wyniki finansowe Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

### **Inne sprawy**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zostało zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej MOK Audyt Michał Okoniewski biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem na temat tego sprawozdania w dniu 2 września 2019 roku.

### **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 Spółki;
- 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>Inwestycje długoterminowe – pożyczki udzielone spółkom zależnym</i>	
<p>W jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka prezentuje wartości netto pożyczek na łączną kwotę 5 078,9 tys. złotych), wartość ta stanowi istotny udział w sumie bilansowej (86%).</p> <p>We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis polityki rachunkowości w tym zakresie. Kluczowe informacje dotyczące inwestycji długoterminowych Zarząd Spółki zaprezentował w nocie nr 3 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.</p> <p>Zagadnienie zostało uznane za znaczące ryzyko badania jednostkowego sprawozdania finansowego z uwagi na wartość danej pozycji, która jest istotna dla jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Spółki przy wycenie utraty wartości tego aktywa.</p>	<p>W ramach przeprowadzonego badania uzyskaliśmy nasze zrozumienie procesu udzielania pożyczek oraz poprawnością ewidencji oraz poprawnością przeprowadzonych testów na utratę wartości. Nasze procedury obejmowały również:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zrozumienie procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu oceny utraty wartości,</li> <li>• ocenę przyjętych zasad rachunkowości,</li> <li>• ocenę przyjętych przez kierownictwo Spółki założeń i dokonanych szacunków; w szczególności zasadność danych będących podstawą do określenia utraty wartości,</li> <li>• weryfikację kompletności i poprawności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.</li> </ul> <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 za roczne sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki 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 albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy 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 rocznego sprawozdania finansowego. Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki 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 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, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 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 Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;



- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki 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**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. zwanym dalej sprawozdaniem z działalności.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

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

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania rocznego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne z rocznym 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 Spółki:

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

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