

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
Elemental Asia S.A. W 2019 R.**

08.06.2020 r.

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 funduszy emerytalnych,
- 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy 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 2019 roku:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/akcji			Wartość udziałów/akcji	Udział %
	zwykłe	uprzywil.	Razem		
EFF B.V.	3 940 633	0	3 940 633	394 063,30	65,64%
Hermirad Lisapaly	462 500	0	462 500	46 250,00	7,70%
Pozostali	1 600 150	0	1 600 150	160 015,00	26,65%
<b>Razem</b>	<b>6 003 283</b>	<b>0</b>	<b>6 003 283</b>	<b>600 328,30</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:

- 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 dominującej***

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Paweł Lis – Prezes Zarządu
- Marcin Kozak – Członek Zarządu

W dniu 19 grudnia 2019 roku Pan Paweł Lis złożył rezygnację, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2019 roku, z funkcji Prezesa Zarządu Spółki,

W dniu 19 grudnia 2019 roku Pan Marcin Kozak złożył rezygnację, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2019 roku, z funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 20 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki, od dnia 1 stycznia 2020 roku następujące osoby:

- Pawła Jarskiego – na funkcję Prezesa Zarządu,
- Marcina Żylińskiego – na funkcję Członka Zarządu
- Pawła Lisa – na funkcję Członka Zarządu

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Marek Piosik,
- Krzysztof Majcher,
- Rafał Szalc,
- Krzysztof Szymański,
- Krzysztof Spyra.

W dniu 19 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Sławomira Szalca na Członka Rady Nadzorczej Spółki w trybie § 16 ust. 3 Statutu Spółki. Wybór ten został zatwierdzony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 października 2019 roku.

W dniu 6 września 2019 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Jarosław Michalik.

W dniu 9 października Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Krzysztofa Szymańskiego na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 19 grudnia 2019 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Paweł Jarski.

W dniu 20 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Spyrę na Członka Rady Nadzorczej Spółki w trybie § 16 ust. 3 Statutu Spółki i powierzyła mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

## 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.

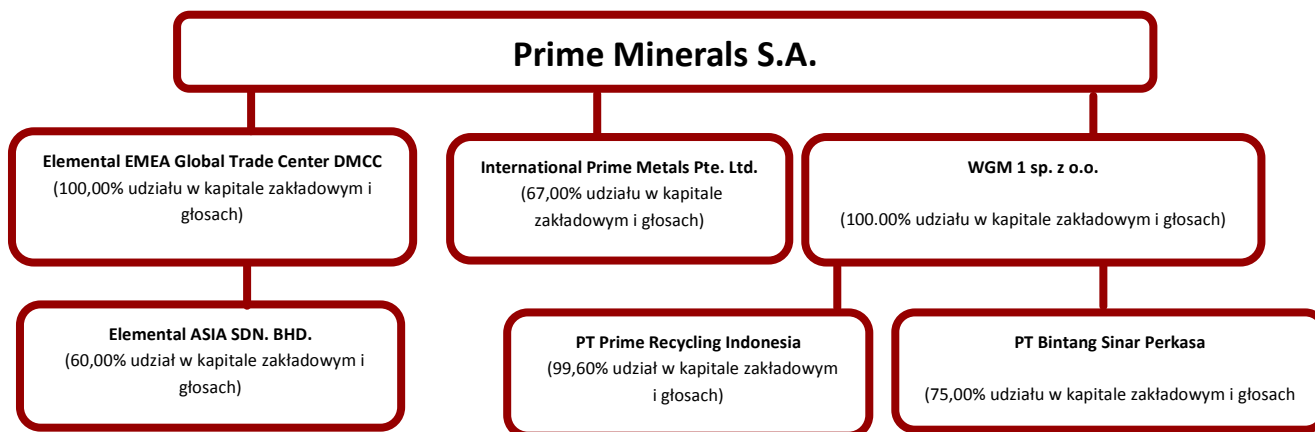
Dnia 30 kwietnia 2015 roku, w raporcie bieżącym nr 22/2015 Zarząd Spółki, zaprezentował nową strategię rozwoju Spółki, która polega na budowaniu grupy kapitałowej zarządzającej aktywami w obszarze wydobywania i przetwarzania surowców naturalnych.

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 siedzibą 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

Skład Grupy Kapitałowej ELEMENTAL ASIA S.A. na dzień 31.12.2019 roku jest następujący:



### 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.

**Nazwa:** WGM 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
**Nazwa skrócona:** WGM 1 Sp. Z o.o.  
**Adres siedziby:** 05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42  
**REGON:** 146428294  
**NIP:** 5291800617  
**KRS:** 0000438382

### Skład Zarządu WGM 1 sp. z o.o.:

- Paweł Lis – Prezes Zarządu
- Marcin Kozak – Członek Zarządu

### 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).

**Nazwa:** PT Bintang Sinar Perkasa  
**Adres siedziby:** Rasuna Office Park, Unit TO-07 Jalan HR Rasuna Said, Menteng Atas, Setabudi, Jakarta Selatan 12960 Indonezja  
**Numer podatkowy:** 02.993.138.3-018.000  
**Numer rejestracyjny:** AHU-56139.AH.01.01.Tahun2009

### Skład Zarządu PT Bintang Sinar Perkasa:

- Hermirad Lisapaly – President Director

- Marcin Kozak – Director

**International Prime Metals Pte. Ltd.**

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

**Nazwa:** International Prime Metals Pte. Ltd.  
**Adres siedziby:** 111 North Bridge Road #08-18, Peninsula Plaza, Singapore 179098  
**Numer podatkowy:** 201706510M  
**Numer rejestracyjny:** 201706510M

**Skład Zarządu International Prime Metals Pte. Ltd.:**

Kamil Iwicki – Director  
Marcin Kozak – Director  
Sim Mong Chai – Director

**Elemental EMEA Global Trade Center DMCC**

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

**Nazwa:** Elemental EMEA Global Trade Center DMCC  
**Adres siedziby:** Unit No 2456, DMCC Business Centre, Level No 1  
Jewellery & Gemplex 3, Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie  
**Numer rejestracyjny:** DMCC110770

**Skład Zarządu Elemental EMEA Global Trade Center DMCC:**

- Marcin Kozak – Director & Manager
- Paweł Lis - Director

**PT Prime Recycling Indonesia**

Spółka PT Prime Recycling Indonesia jest podmiotem zajmującym się obrotem metali oraz innych surowców.

**Nazwa:** PT Prime Recycling Indonesia  
**Adres siedziby:** 18 Office Park Lantai 25 Suite A2, Jalan TB Simatupang Kavling18,  
Kel. Kabagusan, Kec. Pasar Minggu, Kota Adm. Jakarta Selatan,  
Propo. DKI Jakarta, Indonezja  
**Numer podatkowy:** 869917245017000  
**Numer rejestracyjny:** 8120211232087

**Skład Zarządu PT Prime Recycling Indonesia:**

- Jakub Similski – President director
- Paweł Lis - Director

### Elemental Asia SDN.BHD.

Spółka Elemental Asia SDN.BHD. jest podmiotem zajmującym się zbieraniem, przetwarzaniem i obrotem zużytymi katalizatorami samochodowymi (SAC) oraz płytkami drukowanymi (PCB).

**Nazwa:** Elemental Asia SDN.BHD.  
**Adres siedziby:** F-9-5 (SUITE 3), Block F, Setiawalk Persiaran Wawasan Pusat Bandar Puchong 47160 Puchong Selangor, Malezja  
**Numer rejestracyjny:** 201901040755 (1350085-V)

#### **Skład Zarządu Elemental Asia SDN.BHD :**

Tan Booh Hai – Director  
Paweł Lis – Director  
Marcin Żyliński – Director

### **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 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 Bintang Sinar Perkasa, 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).

### **IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY**

Działalność Grupy Kapitałowej w 2019 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 2019 roku przychody Grupy Kapitałowej będą wynikały z działalności handlowej polegającej na międzynarodowym obrocie metalami oraz odpadami metali. W związku z rozpoczęciem działalności



handlowej w zakresie obrotu odpadami metali, Zarząd Spółki zakłada stopniowy wzrost przychodów także z tej działalności.

## V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Grupa odnotowała w 2019 roku przychody netto ze sprzedaży w wysokości 132 484 tys. zł. Podmiotem odpowiedzialnym za wygenerowanie przychodów Grupy była w głównej mierze spółka International Prime Metals Pte. Ltd. prowadząca działalność w zakresie obrotu metalami.

Grupa za 2019 rok poniosła stratę netto w wysokości 2 201 tys. zł.  
Na wykazaną stratę istotny wpływ miały: amortyzacja koncesji w kwocie 2 mln zł.

Suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 51 526 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na dzień bilansowy roku 2019 to kwota 22 183 tys. zł.

<b>Podstawowe wielkości z bilansu ( w tys. zł)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 088	8 860
Inwestycje długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	159	606
Aktywa trwałe	20 486	22 361
Należności krótkoterminowe	24 605	8 913
Inwestycje krótkoterminowe	5 138	4 077
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	252	262
Aktywa obrotowe	31 037	16 939
Suma aktywów	51 526	39 300
Kapitał (fundusz) własny	22 183	25 129
Rezerwy na zobowiązania	190	823
Zobowiązania długoterminowe	176	0
Zobowiązania krótkoterminowe	28 806	12 590
Suma zobowiązań i rezerw	29 172	13 413
Suma pasywów	51 526	39 300
<b>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Przychody ze sprzedaży	132 484	113 250
Koszty działalności operacyjnej	137 170	123 175
Pozostałe przychody operacyjne	1	31
Pozostałe koszty operacyjne	12	111 892
Przychody finansowe	1 704	1 085
Koszty finansowe	4	180
Podatek dochodowy	-206	70
Zysk (strata) netto	-2 201	-90 492
<b>Wskaźniki</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rentowność kapitału własnego	-9,92	-360,11
Stopa zadłużenia	0,57	0,34
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,43	0,64

Kapitał obrotowy netto ( w tys. złotych)	2 231,00	4 349,00
Wskaźnik płynności	0,18	0,32
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,08	1,35

Sytuacja finansowa Grupy opierać się będzie na wynikach związanych z działalnością w obszarze obrotu metalami, oraz obrotem odpadów zawierających metale szlachetne (w szczególności zużytymi katalizatorami samochodowymi oraz płytkami drukowanymi). Kwestia kopalni uzależniona jest od otoczenia rynkowego, w głównej mierze lokalnego rynku indonezyjskiego.

Działalność będzie realizowana w oparciu o posiadane środki oraz dostępne formy finansowania zewnętrznego, w tym finansowania od dostawców.

## 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 wydobycia 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 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 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 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 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 2019 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 8 czerwiec 2020 r.**

**Paweł Jarski**  
Prezes Zarządu

**Paweł Lis**  
Członek Zarządu

**Marcin Żyliński**  
Członek Zarządu