

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
Elemental Asia S.A. w 2021 r.**

31.05.2022 r.

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

I.1. Informacje podstawowe

I.1.1. Dane jednostki dominującej

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

Elemental Asia S.A. (zwana dalej „Elemental Asia”, „Spółką” 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 o 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 2021 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Elemental Holding s.a r.l. (pośrednio poprzez Elemental Holding S.A.)*	4 036 101	4 036 101	67,23%
EFF B.V.*	1 214 731	1 214 731	20,23%
Hermirad Lisapaly**	462 500	462 500	7,70%
Pozostali***	289 951	289 951	4,82%
Suma	6 003 283	6 003 283	100,00%

*Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 2 września 2021 roku i zawiadomieniem z dnia 5 stycznia 2022 roku EFF B.V. posiada bezpośrednio i pośrednio (poprzez Elemental Holding S.A.) 5.250.832 akcji Spółki uprawniających do 5.250.832 głosów, co stanowi w przybliżeniu 87,46% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elemental Asia S.A.

**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 2021 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 2021 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień 1 stycznia 2021 roku (początek okresu sprawozdawczego) w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

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 2021 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

1. *Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sebastian Rogala*
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 2021 roku 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 Majcher*
4. *Członek Rady Nadzorczej - Rafał Szalc*

5. Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Szymański

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.

W dniu 25 marca 2022 roku pan Sebastian Rogala złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Tego samego dnia Rada Nadzorcza Spółki powołała w drodze kooptacji pana Bartosza Kowalczyka do Rady Nadzorczej Spółki na 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.

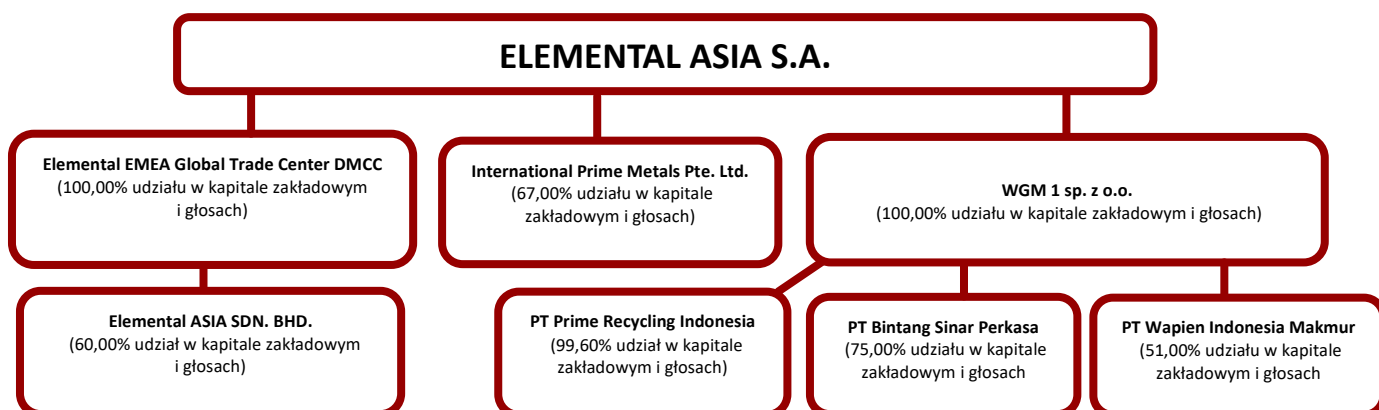
W drugiej połowie 2014 roku Spółka ograniczyła dotychczasową działalność, a Zarząd Emitenta rozpoczął prace nad opracowywaniem nowej strategii rozwoju Spółki.

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 2021 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.

II. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2021 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, PT Wapien Indonesia Makmur (trzy spółki 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 spółek zależnych PT Bintang Sinar Perkasa, PT Prime Recycling Indonesia oraz PT Wapien Indonesia Makmur, a ponadto kreowanie oraz koordynowanie ich krótko- i długoterminowych strategii działania.

PT Bintang Sinar Perkasa

Spółka PT Bintang Sinar Perkasa prowadzi działalność zmierzającą do 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.

PT Wapien Indonesia Makmur

Spółka PT Wapien Indonesia Makmur została zawiązana w celu prowadzenia działalności pomocniczej w ramach kopalni odkrywkowej na wyspie Sulawesi, polegającej na wydobyciu wapienia.

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 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
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 PT Wapien Indonesia Makmur

Firma:	PT WAPIEN INDONESIA MAKMUR
Siedziba:	Jakarta
Adres:	Tuju Arteri Pods Jl Sultan Iskandar Muda Number 75B , Kel. Kebayoran Lama Selatan, Kec. Kebayoran Lama, Kota Adm. Jakarta Selatan Kota Adm. Jakarta Selatan, Indonesia
Numer podatkowy:	0211210053653

Numer rejestracyjny:	AHU-0057975.AH.01.01.TAHUN 2021
Udział WGM 1 sp. z o.o. w kapitale zakładowym:	51%
Udział WGM 1 sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów:	51%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o International Prime Metals Pte. Ltd.

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

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Elemental EMEA Global Trade Center DMCC

Firma:	Elemental EMEA Global Trade Center DMCC
Siedziba:	Dubaj, ZEA
Adres:	Unit No. 20-00-D2 Jewellery & Gemplex 2 Plot No: DMCC-PH2-J&GPlexS Jewellery & Gemplex, Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie
Numer rejestracyjny:	DMCC110770
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o Elemental Asia SDN. BHD

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

Źródło: Emitent

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

Spółki zależne, tj. PT Prime Recycling Indonesia, z siedzibą w Jakarcie oraz Elemental EMEA Global Trade Center DMCC z siedzibą w Dubaju kontynuują działalność związaną z budowaniem siatki zakupowo-sprzedazowej, która zapewnić ma stabilną dostawę materiału.

Spółka Elemental Asia SDN. BHD. z siedzibą w Malezji zakończyła budowę infrastruktury i działa aktywnie na swoim rynku. Linia do mielenia katalizatorów oraz laboratorium do badania zawartości metali są w pełni funkcjonalne. Realizowane są działania zakupowo-sprzedawcze na rynku malezyjskim oraz rynkach sąsiednich. Spółka rozpoczęła aktywne pozyskiwanie materiałów na kolejnych rynkach szczególnie poświęcając uwagę rynkowi tajlandzkiemu oraz Indiom.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na spowolnienie aktywności związanej z działalnością spółek zależnych tj. zbieranie, przetwarzanie i obrót zużytymi katalizatorami samochodowymi oraz płytkami drukowanymi, aczkolwiek zauważalna jest tendencja, powolnego, stabilnego wzrostu. Producenci, w znacznej mierze, zdołali przystosować się do istniejącej sytuacji.

W dalszym ciągu obowiązujące na rynku indonezyjskim warunki nie sprzyjają kontynuowaniu działań, natomiast sytuacja w powyższym zakresie jest pod stałą obserwacją Zarządu. Powyższe zagadnienie szczegółowo opisane zostało w dotychczasowych raportach okresowych publikowanych przez Emitenta. W 2021 r. Spółka zawarła umowę z inwestorem mającym siedzibę w Indonezji, zgodnie z którą spółka zależna wraz z inwestorem mają podjąć działania mające na celu wydobywanie niklu na terenie Indonezji. W związku z powyższym został przygotowany raport przez niezależną, międzynarodową firmę konsultingową DMT Group dotyczący zasobów rudy niklu na koncesji należącej do PT Bintang Sinar Perkasa. Udokumentowane zasoby dotyczą obszaru 130 ha, przy czym cała koncesja obejmuje 1867,7 ha. Prace dokumentacyjne objęły ok 7% powierzchni Koncesji. Wielkość udokumentowanych zasobów szacowana jest na ok 6,288,338 ton, przy czym:

- zasoby o zawartości Ni 0,5-1,0% stanowią 1,477,280 ton,
- zasoby o zawartości Ni 1,0-1,5% stanowią 1,612,684 ton,
- zasoby o zawartości Ni 1,5-2,0% stanowią 2,010,750 ton,
- zasoby o zawartości Ni 2,0-2,5% stanowią 1,187,625 ton.

Już po zakończeniu 2021 roku, Zarząd Spółki powziął wiadomość, iż w spółce PT Bintang Sinar Perkasa, w której Spółka za pośrednictwem WGM 1 sp. z o.o. posiada 75% udziałów w kapitale zakładowym, wspólnicy mniejszości dokonali nieuprawnionego wykreślenia WGM 1 sp. z o.o. z rejestru oraz zmiany zarządu spółki, wskazując siebie jako 100% udziałowców PT Bintang Sinar Perkasa. Czynności te zostały dokonane bez wiedzy i zgody Elemental Asia i WGM 1 sp. z o.o., z rażącym naruszeniem lokalnych przepisów prawa, a WGM 1 sp. z o.o. prowadzi aktualnie działania zmierzające do usunięcia naruszenia i skorygowania rejestru wspólników PT Bintang Sinar Perkasa oraz pociągnięcia do odpowiedzialności wszystkich osób biorących udział w nielegalnych działaniach zmierzających do przejęcia w sposób przestępczy kontroli nad PT Bintang Sinar Perkasa.

W 2021 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość koncesji produkcyjnej na wydobywanie rudy niklu na wyspie Sulawesi wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na kwotę 6 645,1 tys. złotych. Dodatkowo została podjęta decyzja o utworzeniu odpisu na wartość aktywów wynikających ze sprawozdania finansowego spółki PT Bintang Sinar Perkasa na kwotę 9 571,7 tys. złotych.

W obszarze indonezyjskiego projektu górniczego dotyczącego kruszywa wapiennego zlokalizowanych na wyspie Sulawesi Grupa powołała spółkę z partnerem indonezyjskim PT Wapien Indonesia Makmur celem której będzie rozpoczęciem wydobywania wapienia.

Pomimo utrudnień związanych z ograniczeniami związanymi z pandemią COVID-19 aktywnie poszukujemy nowych rynków na których moglibyśmy rozwijać Grupę.

W związku z koncentracją działalności grupy w segmencie recyklingu metali szlachetnych oraz zmieniającymi się warunkami rynkowymi grupa od sierpnia 2021 r. wstrzymała sprzedaż i zawiesiła działalność International Prime Metals Pte. Ltd. Decyzja ta nie powinna się odbić negatywnie na wynikach w związku z efektywniejszym wykorzystaniem kapitału obrotowego w innym segmencie działalności. Aktualnie rozważany jest przyszły model funkcjonowania/profil działalności singapurskiej spółki.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Działalność Grupy Kapitałowej w 2021 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 wzrost przychodów głównie z tej działalności.

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Grupa odnotowała w 2021 roku przychody netto ze sprzedaży w wysokości 457 109,7 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 2021 rok poniosła stratę netto w wysokości 9 081,5 tys. zł.

Suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 40 881,0 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na dzień bilansowy roku 2021 to kwota 16 977,3tys. zł.

Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)	2021	2020
Rzeczowe aktywa trwałe	1 717	9 052
Inwestycje długoterminowe	1 248	2 064
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	125	165
Aktywa trwałe	3 224	20 532
Należności krótkoterminowe	30 872	33 062
Inwestycje krótkoterminowe	5 004	9 257
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	2
Aktywa obrotowe	37 654	42 321
Suma aktywów	40 881	62 856
Kapitał (fundusz) własny	16 977	25 608
Rezerwy na zobowiązania	310	340
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 457	36 054
Suma zobowiązań i rezerw	22 767	36 394
Suma pasywów	40 881	62 856
Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	457 110	221 162

Koszty działalności operacyjnej	447 480	217 812
Pozostałe przychody operacyjne	180	4 063
Pozostałe koszty operacyjne	16 240	394
Przychody finansowe	1 611	53
Koszty finansowe	881	1 822
Odpis wartości firmy	199	0
Podatek dochodowy	3 588	926
Zysk (strata) netto	-9 082	3 643
Wskaźniki	2021	2020
Rentowność kapitału własnego	-53,50	14,23
Stopa zadłużenia	0,56	0,58
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,42	0,41
Kapitał obrotowy netto (w tys. złotych)	15 197,00	6 267,00
Wskaźnik płynności	0,22	0,26
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,68	1,17

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 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 osiągane 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. Zróżnicowanie ceny za ten surowiec 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.

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 2019 r.) 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.

W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen srebra i złota oraz platynowców, Spółka i jej 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 projekt kopalni odkrywkowej rudy niklu na wyspie Sulawesi w Indonezji, realizowany przez PT Bintang Sinar Perkasa, jest nadal w fazie przygotowawczej. 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 w zakresie produkcji rudy niklu, 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 kopalnianych. 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 2021 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 31 maja 2022 r.

**Krzysztof Spyra
Prezes Zarządu**

**Marek Stanio
Członek Zarządu**