

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
Elemental Asia S.A. w 2022 r.**

31.05.2023 r.

I. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI 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 „Jednostką 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 – księgowa, 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 2022 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Holding S.A.*	6 003 283	6 003 283	100,00%
Suma	6 003 283	6 003 283	100,00%

* zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22 grudnia 2022 r., o którym Emitent informował w treści raportu ESPI nr 31/2022 z dnia 22 grudnia 2022 r., Elemental Holding S.A. posiada bezpośrednio 6 003 283 akcji Spółki, stanowiących 100 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2022 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,
- 90.000 (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 00.001 do 90.000,
- 58.000 (słownie: pięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 00.001 do 58.000,
- 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 2022 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień 1 stycznia 2022 roku (początek okresu sprawozdawczego) w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

1.1.4. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- 1. Przewodniczący Rady Nadzorczej – Bartosz Kowalczyk
- 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 2022 roku 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 Majcher
- 4. Członek Rady Nadzorczej - Rafał Szalc
- 5. Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Szymański

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. Dnia 5 lipca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zatwierdzającą wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Bartosza Kowalczyka.

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.

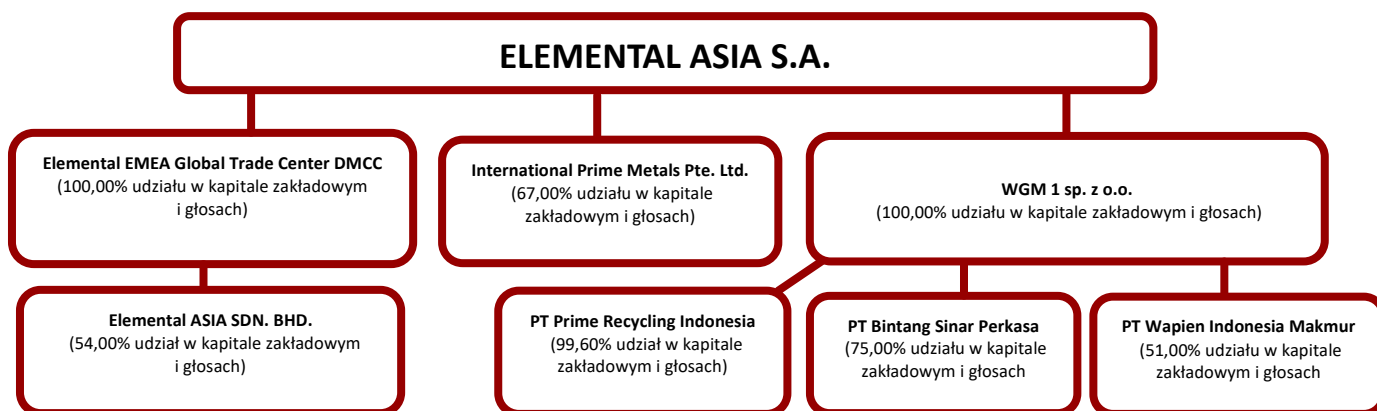
W drugiej połowie 2014 roku Spółka ograniczyła dotychczasową działalność, a Zarząd Emitenta rozpoczął prace nad opracowywaniem nowej strategii rozwoju Spółki.

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 2022 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 2022 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 Perkasa¹

Spółka PT Bintang Sinar Perkasa prowadzi działalność zmierzającą do realizacji projektu budowy odkrywkowej kopalni rudy niklu na indonezyjskiej wyspie Sulawesi (zwanej też Celebes). Na ten moment projekt jest w fazie zawieszenia.

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 wydobywaniu wapienia.

International Prime Metals Pte. Ltd.

Spółka International Prime Metals Pte. Ltd. obecnie wstrzymała działalność związaną z 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 użytymi 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%

¹ Na początku II kwartału 2022 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 mniejszościowi 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. Aktualnie prowadzone jest postępowanie związane z odzyskaniem pełnej kontroli prawnej nad spółką.

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:	54%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	54%

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 rozwijaniem siatki zakupowo-sprzedażowej, 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-sprzedażowe na rynku malezyjskim oraz rynkach sąsiednich.

Spółka rozpoczęła aktywne pozyskiwanie materiałów na kolejnych rynkach azjatyckich szczególnie poświęcając uwagę rynkowi tajlandzkiemu, Indiom, Korei Południowej oraz krajom afrykańskim. Skutki COVID-19 nadal wpływają na spowolnienie aktywności związanych z działalnością Grupy tj. zbieranie, przetwarzanie i obrót zużytymi katalizatorami samochodowymi oraz płytkami drukowanymi, aczkolwiek zauważalna jest tendencja, powolnego, stabilnego wzrostu. Producenci, w znacznej mierze, zdążyli przystosować się do istniejącej sytuacji.

W związku z koncentracją działalności grupy w segmencie recyklingu metali szlachetnych grupa zawiesiła działalność spółki singapurskiej. Decyzja ta nie powinna się odbić negatywnie na wynikach w związku z efektywniejszym wykorzystaniem kapitału obrotowego w innym segmencie działalności.

W 2022 roku, Zarząd Spółki powziął wiadomość, iż w spółce zależnej PT Bintang Sinar Perkasa, w której Spółka za pośrednictwem WGM 1 sp. z o.o. posiada 75% udziałów w kapitale zakładowym, wspólnicy mniejszościowi 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 przejścia w sposób przestępczy kontroli nad PT Bintang Sinar Perkasa.

Postępowanie, zainicjowane przez WGM 1 sp. z o.o. w 2022 roku, zostało zakończone z pominięciem materialnego zbadania sprawy ze względów formalnych. Powyższe jednak nie zamknęło drogi WGM 1 sp. z o.o. do dalszego dochodzenia swoich praw przed właściwym sądem, dlatego WGM 1 sp. z o.o. ponowił złożenie pozwu. Aktualnie przed sądem w Dżakarcie, toczy się postępowanie o uznanie działań wspólników mniejszościowych PT Bintang Sinar Perkasa oraz innych osób biorących udział w czynnościach, za niezgodne z prawem.

W odrębnym postępowaniu karnym notariusz sporządzająca akt notarialny, będący podstawą do nieuprawnionego wykreślenia WGM 1 jako udziałowca z rejestru, została uznana za winną sporządzenia aktu notarialnego z naruszeniem przepisów. Dodatkowo zostało udowodnione, że notariusz ta, naruszała przepisy przy sporządzaniu również innych aktów notarialnych, co spowodowało znaczne szkody również u innych osób.

Dnia 31 stycznia 2023 r. w rejestrze Malezji, zostało zarejestrowane nabycie 38 udziałów, co stanowi 19% ogólnej liczby udziałów spółki Elemental Asia SDN. BHD. przez spółkę Elemental EMEA Global Trade Center DMCC, w efekcie spółka zależna od Emitenta, tj. Elemental EMEA Global Trade Center DMCC posiada aktualnie 146 udziałów, co stanowi 73% ogólnej liczby udziałów w spółce Elemental Asia SDN. BHD.

W marcu 2023 r., została zarejestrowana spółka Precious Metal for Industry Ltd w Arabii Saudyjskiej, w której 100% udziałowcem jest PGM of Texas LCC tj. podmiot należący do grupy jedynego akcjonariusza Spółki. Nowoutworzona spółka przy odpowiedniej koordynacji i współpracy z Elemental EMEA Global Trade Center DMCC rozszerza działalność oraz umacnia pozycję Grupy na bliskim wschodzie.

Spółka w dalszym ciągu aktywnie poszukuje nowych rynków na których moglibyśmy rozwijać Grupę.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Działalność Grupy Kapitałowej w 2022 roku skupiona była na międzynarodowym obrocie metalami, pozyskiwaniu, oraz obrocie odpadami (głównie zużyte katalizatory samochodowe oraz płytki drukowane) zawierającymi metale szlachetne. W związku z dynamicznym rozwojem i obecnością na nowych rynkach obrotu odpadami metali, Zarząd Spółki zakłada wzrost przychodów spółek zależnych z tej działalności.

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Grupa odnotowała w 2022 roku przychody netto ze sprzedaży w wysokości 289 397,7 tys. zł. Podmiotami odpowiedzialnymi za wygenerowanie przychodów Grupy były spółki Elemental Asia SDH. BHD. oraz EMEA Global Trade Center DMCC.

Grupa za 2022 rok wygenerowała zysk netto w wysokości 575,1 tys. zł.

Suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 101 985,3 tys. zł.

Kapitały własne Grupy na dzień bilansowy roku 2022 to kwota 12 583,6 tys. zł.

Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)	2022	2021
Rzeczowe aktywa trwałe	4 060	1 717
Inwestycje długoterminowe	0	1 248
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	57	125
Aktywa trwałe	4 183	3 224
Zapasy	51 483	1 776
Należności krótkoterminowe	26 329	30 872
Inwestycje krótkoterminowe	19 842	5 004
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147	2
Aktywa obrotowe	97 802	37 654
Suma aktywów	101 985	40 881
Kapitał (fundusz) własny	12 584	16 977
Kapitał mniejszości	13 831	1 136
Rezerwy na zobowiązania	504	310
Zobowiązania długoterminowe	6 475	0
Zobowiązania krótkoterminowe	68 591	22 457
Suma zobowiązań i rezerw	75 570	22 767
Suma pasywów	101 985	40 881
Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	289 398	457 110
Koszty działalności operacyjnej	272 885	447 480
Pozostałe przychody operacyjne	145	180
Pozostałe koszty operacyjne	145	16 240
Przychody finansowe	537	1 611
Koszty finansowe	5 750	881
Odpis wartości firmy	66	199
Podatek dochodowy	5 368	3 588
Zysk (strata) netto	575 111	-9 082
Wynik mniejszości	5 292	3 588
Wskaźniki	2022	2021
Rentowność kapitału własnego	4 570,18	-53,50
Stopa zadłużenia	0,74	0,56
Pokrycie majątku kapitałem własnym	0,12	0,42
Kapitał obrotowy netto (w tys. złotych)	29 211,00	15 197,00

Wskaźnik płynności	0,29	0,22
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,43	1,68

VI. CZYNNIKI RYZYKA NA JAKIE NARAŻONA JEST GRUPA KAPITAŁOWA ORAZ PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową wiąże się z występowaniem ryzyka finansowego. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest identyfikacja, ocena ryzyka oraz podejmowanie działań zmierzających do zabezpieczenia przed negatywnymi skutkami płynącymi z tych ryzyk. W ramach działań związanych z zarządzaniem ryzykiem finansowym Grupa przede wszystkim koncentruje się na identyfikacji ryzyk i monitorowaniu odpowiednich rynków finansowych w celu minimalizacji negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wynik Grupy.

Spośród zasad przyjętych w zarządzaniu ryzykiem finansowym zasadą stosowaną w całym okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również obecnie jest niestosowanie transakcji zwiększających ekspozycję na ryzyko.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie korzystano z zabezpieczeń w postaci instrumentów pochodnych. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, obligacje, pożyczki oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków na finansowanie działalności operacyjnej Grupy oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności operacyjnej.

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 produktów i towarów ,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko zmian tendencji rynkowych,
- Ryzyko związane z niespłacalnością od odbiorców,
- **Ryzyko związane z niesolidnymi dostawcami w kontekście wypłaconych zaliczek za materiał**

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Zarząd Elemental Asia S.A. w strategii rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada rozwój działalności handlowej w zakresie obrotu metalami oraz odpadami metali na rynkach międzynarodowych. 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, Grupa Emitenta posługuje się środkami własnymi oraz obcymi poprzez zaciągnięcie pożyczek.

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

Ryzyko związane z wahaniami cen produktów i towarów

Wpływ cen metali szlachetnych, w szczególności platyny, palladu i rodru oraz srebra i 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

Wartość zakupowa odpadów metali nieżelaznych jest często przeliczana w walutach obcych lub ich cena pośrednio uzależniona jest od notowań giełdowych wyrażonych w USD. Po drugie, sprzedaż

eksportowa jest często zabezpieczona poprzez zawieranie stosownych instrumentów finansowych typu forward, których jedynym celem jest zapewnienie określonego poziomu marży handlowej. Obok stosowania instrumentów zabezpieczających, doświadczona kadra osób zarządzających sprzedają oraz zakupami, wypracowała w oparciu o swoją wiedzę politykę zakupów odpowiednio rozłożoną w czasie, minimalizując w ten sposób ekspozycję na ryzyko walutowe wynikające z działalności operacyjnej poprzez skrócenie do minimum czasu dalszej odsprzedaży towarów lub produktów powstałych z recyklingu.

Nie można jednak wykluczyć, iż zmiany kursów walutowych mogą wpłynąć na zmiany cen nabywanych towarów i/lub cen sprzedawanych produktów i tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. W szczególności, ze względu na bilans rozliczeń walutowych, umocnienie złotego może pogorszyć wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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 monitorować terminowość spływania należności.

Ryzyko związane z niesolidnymi dostawcami w kontekście wypłaconych zaliczek za materiał

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

VII. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

Zgodnie z art. 55 ust. 2 oraz 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.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Grupa nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

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 2022 roku Jednostka Dominująca nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych. Żadna z jednostek zależnych nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji Jednostki Dominującej.

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust. 2a

Spółka Elemental Asia S.A. od 2013 roku podlega i stosuje zasady 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 2023 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 2023 r.

Krzysztof Spyra
Prezes Zarządu

Marek Stanio
Członek Zarządu