

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
PRIME MINERALS S.A. ZA ROK 2018**



Grodzisk Mazowiecki, dnia 6 września 2019 r.

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Akcjonariusze,

przekazujemy na Państwa ręce skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A. za 2018 rok składający się z danych finansowych oraz informacji dodatkowych.

Rok 2018 był dla nas kolejnym wyzwaniem. Grupa kapitałowa kontynuuje budowę swojej pozycji w rejonie największego rynku wschodzącego – Azji południowo-wschodniej. Pozycja taka stanowi ogromny potencjał dla rozwoju projektów z segmentu surowcowego.

Prace kopalniane w Indonezji spowolniliśmy. Z uwagi na przedłużający się proces budowy kopalni rudy niklu Zarząd Spółki zdecydował się na dokonanie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości aktywów dotyczących wartości niematerialnych i prawnych, tj. wartości koncesji. Nie była to dla nas łatwa decyzja, jednak musimy mierzyć się z czynnikami od nas zupełnie niezależnymi.

Jednym z podstawowych problemów komercjalizacji projektu jest utrzymująca się, bardzo niska cena rudy niklu na rynku indonezyjskim, około dwukrotnie niższa względem rynku światowego. W dzisiejszych realiach bardzo trudne jest konkurowanie wprost wynikami spółki górniczej między podmiotem indonezyjskim a podmiotem poza indonezyjskim, np. filipińskim. Przy podobnych warunkach geologicznych, przy uśrednionych kosztach operacyjnych możliwy do uzyskania przychód ze sprzedaży różni się dwukrotnie. Istniejący stan rzeczy sprzyja silnym kapitałowo podmiotom. W momencie gdy US Steel wygasza swoje huty w Koszycach zwalniając ponad 2 tys. ludzi, w Indonezji budują się kolejne ogromne zakłady przetwórcze korzystające z najtańszej na naszym globie rudy niklu, ściągając tysiące pracowników z Chin. W skali roku różnice cenowe gwarantują redukcje kosztów zakupowych surowca w wysokości setek milionów USD. Utrzymujący się zakaz eksportu rudy niklu z Indonezji powoduje znaczący wzrost ceny niklu na LME powiększając dysproporcje pomiędzy niskim kosztem produkcji a rosnącą ceną sprzedaży produktów (NPI, ferronikiel).

Ciężka praca całego zespołu spółki zależnej PT Bintang Sinar Perkasa poskutkowała uzyskaniem dziesiątek pozwoleń, certyfikatów, akceptacji i uzgodnień otwierając nam drogę do operacyjnych prac terenowych. Cele infrastrukturalne zostały wykonane w około 80%, a następnie celowo spowolnione. Liczymy na to, iż zmieniająca się korzystnie sytuacja rynkowa związana ze wzrostem ceny niklu, wpłynie pozytywnie na ceny rudy w Indonezji. Zauważamy narastającą presję ze strony spółek wydobywczych, które dostrzegają i rozumieją istniejący mechanizm. Presja ta wydaje się być kluczowym motorem potencjalnych zmian.

Zarząd Spółki, mając na uwadze znajomość rynku i realiów azjatyckich a jednocześnie dostrzegając ogromny potencjał tej lokalizacji, podjął decyzje o rozwijaniu projektu recyklingowego, w głównej mierze związanego ze złomem płytek drukowanych (PCB) oraz zużytych katalizatorów samochodowych (SAC). W związku z tym zostały już zawarte umowy ramowe pomiędzy Grupą a Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o oraz Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. Jako Zarząd, dostrzegamy ogromną szansę rozwoju na tej płaszczyźnie i jesteśmy przekonani o tym, iż ta decyzja wpłynie pozytywnie na rozwój Grupy Kapitałowej a tym samym naszych akcjonariuszy.

Z poważaniem,
Paweł Lis, Marcin Kozak
Zarząd Prime Minerals S.A.

SPIS TREŚCI

1.	PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	2
2.	WSTĘP	4
3.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PRIME MINERALS S.A.	5
4.	WYBRANE DANE FINANSOWE	7
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2018	8
6.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2018	8
7.	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2018	8
8.	STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM.....	8
9.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PRIME MINERALS S.A.	10

2. WSTĘP

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. zostały zaprezentowane w Tabeli 1, Tabeli 2 oraz Tabeli 3. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono z PLN na EURO według kursów średnich EUR/PLN ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:

- na dzień 31.12.2017 r. średni kurs wynosił 4,1709
- Na dzień 31.12.2018 r. średni kurs wynosił 4,3000.

Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2017 r. wyniosła 4,2447,
- średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2018 r. wyniosła 4,2669.

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Wyszczególnienie	Średni kurs EUR/PLN na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średni kurs EUR/PLN w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia
2017	4,1709	4,2447
2018	4,3000	4,2669

Źródło: NBP

3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ PRIME MINERALS S.A.

Spółka publikuje jednostkowe oraz skonsolidowane dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Prime Minerals Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Grodzisk Mazowiecki
Adres:	ul. Traugutta 42A, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
Telefon:	+ 48 (22) 354 67 18
Faks:	+ 48 (22) 354 67 19
Adres poczty elektronicznej:	info@prime-minerals.com
Adres strony internetowej:	www.prime-minerals.com
NIP:	897-174-35-06
REGON:	020739787
KRS:	0000426498

Źródło: Emitent

Struktura Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A.



Źródło: Emitent

Podstawowe dane o spółce zależnej 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 spółce zależnej WGM 1 sp. z o. o.

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 spółce zależnej PT BINTANG SINAR PERKASA

Firma:	PT BINTANG SINAR PERKASA
Siedziba:	Jakarta
Adres:	18 Office Park, Jl. TB. Simatupang Kav. 18, Kel. Kebagusan, Kec. Pasar Minggu, Jakarta Selatan, Indonezja
Telefon:	(+62 21) 782 36 14
Numer podatkowy:	02.993.138.3-018.000
Numer rejestracyjny:	AHU-56139.AH.01.01.Tahun2009
Udział WGM 1 sp. z o.o. w kapitale zakładowym:	75,00%
Udział WGM 1 sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów:	75,00%

Źródło: Emitent

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Tabela 1. Wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł przeliczone na euro)

BILANS	31.12.2018		31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wyszczególnienie				
Aktywa trwałe	22 361	5 200	139 921	33 547
Aktywa obrotowe	16 939	3 939	13 865	3 324
Kapitał własny	25 129	5 844	115 617	27 720
Kapitały mniejszości	759	177	31 252	7 493
Rezerwy na zobowiązania	823	191	243	58
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	12 590	2 928	6 675	1 600

Źródło: Emitent

Tabela 2 Wybrane pozycje rachunku zysku i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za 2017 r. (w tys. zł przeliczone na euro)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017-31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wyszczególnienie				
Przychody netto ze sprzedaży	113 250	26 542	43 471	10 241
Koszty działalności operacyjnej	123 175	28 868	54 461	12 830
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-121 786	-28 542	-11 059	-2 605
Zysk (strata) brutto	-120 880	-28 330	-15 056	-3 547
Zysk (strata) netto	-90 492	-21 208	-12 425	-2 927

Źródło: Emitent

Tabela 3 Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta za 2018 r. oraz dane porównawcze za 2017 r. (w tys. zł przeliczone na euro)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017-31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wyszczególnienie				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-455	-107	-8429	-1986
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1958	-459	-1836	-433
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-43	-10	15164	3572

Źródło: Emitent

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2018

Sprawozdanie finansowe Prime Minerals S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. stanowi załącznik nr 1 do niniejszego Raportu Roczego.

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2018

Sprawozdanie Zarządu Prime Minerals S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w 2018 r. stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Raportu Roczego.

7. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2018

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. stanowi załącznik nr 3 do niniejszego Raportu Roczego.

8. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WRAZ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYDANEJ PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OPINII Z ZASTRZEŻENIEM

W związku z faktem, iż Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A. za 2018 rok obrotowy, stanowiące załącznik nr 3 do niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego, zawiera w sobie opinię, do której biegły rewident przeprowadzający to badanie zgłosił zastrzeżenie, Zarząd Emitenta niniejszym przedstawia swoje stanowisko odnoszące się do spraw objętych zastrzeżeniem biegłego rewidenta.

Jako podstawę wydania opinii z zastrzeżeniem Kluczowy Biegły Rewident Michał Okoniewski (osoba działająca w imieniu firmy audytorskiej MOK AUDYT Michał Okoniewski z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3635) wskazał, iż Spółka dominująca wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - inne zobowiązania finansowe”, zobowiązanie w łącznej kwocie 1.809.685,89 zł, obejmujące m.in. zobowiązanie w kwocie 1.770.984,81 złotych wynikające z sprawozdania spółki zależnej PT BINTANG SINAR PERKASA. Biegły rewident przeprowadzający badanie do dnia wydania sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie otrzymał potwierdzenia

salda zobowiązanie w kwocie 1.770.984,81 złotych wynikającego z sprawozdania spółki zależnej PT BINTANG SINAR PERKASA na dzień 31 grudnia 2018 roku ani innej dokumentacji pozwalającej potwierdzić prawidłowość salda tego zobowiązania na dzień bilansowy. W związku powyższym biegły rewident przeprowadzający badanie nie był w stanie potwierdzić kompletności tego salda i prawidłowości jego ujęcia na dzień 31 grudnia 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W zakresie powyższego zastrzeżenia biegłego rewidenta Zarząd Emitenta informuje, iż nie ma wątpliwości co do istnienia wskazanego zobowiązania we wskazanej w sprawozdaniu finansowym spółki zależnej wysokości. Wskazana pozycja wynika z wpłaty udziałowca na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej PT Bintang Sinar Perkasa, które jest planowane do sfinalizowania w przyszłości. Jednocześnie Zarząd Spółki zadeklarował, że podejmie czynności prawne i faktyczne w celu dokonania podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej.

Ponadto biegły rewident w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta zamieścił objaśnienie, w którym wskazał na notę objaśniającą nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych”. W treści ww. noty objaśniającej Zarząd Spółki dominującej przedstawił informacje na temat procesu realizacji budowy kopalni oraz planów rozpoczęcia eksploatacji złoża rudy niklu w Indonezji przez Spółkę zależną, w tym o ryzykach związanych z realizacją planów oraz o dokonaniu odpisu aktualizującego wykazywanej w pozycji wartości niematerialnych i prawnych wartość koncesji związanej z budowaną kopalnią. Wśród najistotniejszych czynników determinujących obecną sytuację w zakresie budowy i uruchomienia kopalni Zarząd wskazał m.in. utrzymujący się od kilku lat zakaz eksportu rudy niklu w Indonezji, który zgodnie z najbardziej aktualnymi zapowiedziami indonezyjskich władz ma być kontynuowany. Powoduje to, iż ceny na rynku lokalnym są dużo niższe, niż na rynkach międzynarodowych. W związku z brakiem perspektyw na poprawę sytuacji w najbliższym okresie Zarząd Spółki dominującej uznaje za celowe nie eksploataowanie potencjału koncesji rudy niklu w takim otoczeniu rynkowym. Należy przy tym wskazać, iż w obszarze operacyjnym budowy kopalni obecnie zrealizowanych zostało ok. 80% prac budowlanych, w tym m.in. wybudowano 6100m ciągów transportowych, place do składowania urobku o powierzchni powyżej 1 hektara, port o typie brzegowym o wielkości 90m x 90m. Do zrealizowania pozostało wybudowanie 2500m ciągów komunikacyjnych. W ostatnim okresie koszty związane z realizacją projektu wydobywczego zostały ograniczone do niezbędnego minimum, w tym prac konserwacyjnych oraz działań administracyjnych. Sytuacja na wewnętrznym rynku Indonezji będzie monitorowana przez Zarząd Emitenta w taki sposób, aby w przypadku zaistnienia korzystnych okoliczności Spółka zależna będzie mogła wznowić działania budowlane i w okresie kilku miesięcy rozpocząć eksploatację złoża.

Na dzień bilansowy, po ujęciu odpisu aktualizującego na kwotę 111.878.167,90 zł, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wartość netto koncesji w kwocie 12.612.451,74 zł oraz wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wynikającą z sprawozdania finansowego Spółki PT BINTANG SINAR PERKASA realizującej budowę kopalni w kwocie 8.854.824,14 zł. Biegły rewident w treści sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskazał, iż odzyskanie wartości księgowej tych aktywów zależy od realizacji planów Zarządu Spółki dominującej związanych z uruchomieniem kopalni rudy i eksploatacją złoża niklu w Indonezji. Jak wykazano w notce objaśniającej nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, istnieje niepewność dotycząca realizacji tych planów na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pełna treść podstawy wydania opinii z zastrzeżeniem znajduje się w treści Sprawozdania Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A., które stanowi załącznik nr 3 do niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A.

W opinii Zarządu Emitenta wpływ ewentualnych zmian wynikających z powyższych aspektów nie będzie miał istotnego znaczenia dla wartości zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy

Kapitałowej Emitenta. W przypadku, gdyby w wyniku weryfikacji wartości zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta miały ulec istotnym zmianom, Zarząd Emitenta niezwłocznie przekaze korektę skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2018 r. oraz zwróci się o opinię Rady Nadzorczej Emitenta w powyższej kwestii.

Zarząd Spółki dominującej przedstawił powyższe stanowisko Radzie Nadzorczej Spółki dominującej, która pozytywnie zaopiniowała planowane działania związane z uregulowaniem sytuacji w zakresie przedmiotu zastrzeżenia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A. za 2018 rok obrotowy.

9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PRIME MINERALS S.A.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Paweł Lis – Prezes Zarządu

Marcin Kozak – Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Paweł Lis – Prezes Zarządu

Marcin Kozak – Członek Zarządu