

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI PRIME MINERALS S.A.
W 2018 R.**



02.09.2019 r.

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. Informacje podstawowe

I.1.1. Dane jednostki

Nazwa:	Prime Minerals Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Prime Minerals 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) 354 67 19
Adres strony internetowej:	www.prime-minerals.com
Adres poczty elektronicznej:	info@prime-minerals.com

Prime Minerals S.A. (zwana dalej „Prime Minerals” lub „Spółką”, „Emitent”) 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.

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 funduszów emerytalnych,
- 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 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%
Razem	6 003 283	0	6 003 283	600 328,30	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 600 328,30 zł (słownie: sześćset tysięcy trzysta dwadzieścia osiem zł 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,
- 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,
- 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 będzie wynosi 6.003.283 (słownie: sześć milionów trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt trzy głosy).

1.1.3. Zarząd Spółki

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

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

Pomiędzy dniem 31 grudnia 2018 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.1.4. Rada Nadzorcza Spółki

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

- Marek Piosik,
- Krzysztof Majcher,
- Paweł Jarski,
- Jarosław Michalik.

W dniu 27 grudnia 2018 roku Pani Agata Jarska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 19 stycznia 2019 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki podczas którego została podjęta uchwała w przedmiocie powołania w trybie § 16 ust. 3 Statutu Spółki, Pana Rafała Sławomira Szalca do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

1.2. Zakres działalności

Do połowy 2014 roku przedmiotem działalności Prime Minerals S.A. (ówczesnie 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 EBI nr 22/2015 Zarząd Spółki zaprezentował nową strategię rozwoju Prime Minerals S.A., która polega na budowaniu grupy kapitałowej zarządzającej

aktywami w obszarze wydobycia i przetwarzania surowców naturalnych. Przyjętą strategię rozwoju Spółka realizuje poprzez:

- wyszukiwanie atrakcyjnych koncesji na eksplorację złóż,
- wykonywanie kompleksowych badań zasobów tych koncesji oraz opracowywanie studium wykonalności,
- akwizycje podmiotów dysponujących wartościowymi koncesjami,
- prowadzenie projektów wydobywczych wskazujących na największy potencjał,
- budowę zakładów przetwarzania surowców mineralnych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podstawowym przedmiotem działalności Prime Minerals S.A. jest zarządzanie grupą kapitałową przedsiębiorstw z sektora wydobycia, przetwarzania i obrotu surowcami naturalnymi oraz metalami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, poprzez podmioty zależne, Spółka realizuje projekt budowy kopalni odkrywkowej rudy niklu w Indonezji oraz prowadzi obrót metalami na rynkach międzynarodowych.

Spółka PT Bintang Sinar Perkasa z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja realizuje projekt budowy odkrywkowej kopalni niklu na wyspie Sulawesi (zwanej też Celebes). W momencie nabycia udziałów WGM1 sp. z o.o. przez Prime Minerals S.A. spółka PT Bintang Sinar Perkasa dysponowała koncesją wydaną w 2010 roku zezwalającą na eksplorację obszaru o powierzchni 2.163,0 ha położonego w prowincji Sulawesi Środkowe i przylegającego do morza. Na jej podstawie zostały dokonane odwierty i badania terenu, które pozwoliły oszacować zasoby rudy niklu oraz przygotować dokumentację niezbędną do przekształcenia ww. koncesji w koncesję produkcyjną, zezwalającą na wydobycie rudy. W dniu 16 lutego 2016 roku PT Bintang Sinar Perkasa uzyskała decyzję nr 540/114/DISESDM-G.ST/2016 w sprawie przekształcenia posiadanego pozwolenia na prace eksploatacyjne w zezwolenie na prowadzenie prac wydobywczych w zakresie wydobycia rudy niklu i minerałów pokrewnych. Pozwolenie to obejmuje obszar 1.867,7 ha i zostało wydane na 20 lat. Od jesieni 2016 roku na obszarze koncesji realizowane są prace konstrukcyjne obejmujące elementy infrastruktury kopalni rudy (przystań dla barek, powierzchnie do składowania rudy, ciągi komunikacyjne).

Dnia 28.03.2017 roku Prime Minerals S.A. nabył 51% udziałów w spółce International Prime Metals PTE. LTD z siedzibą w Singapurze. Przedmiotem działalności tej spółki jest obrót metalami, w tym metalami szlachetnymi na rynkach międzynarodowych.

W pierwszym kwartale 2019 roku Prime Minerals S.A. sfinalizował proces rejestracji nowego podmiotu zależnego – PT Prime Recycling Indonesia z siedzibą w Jakarcie (Indonezja) oraz nabył udziały w podmiocie Elemental EMEA Global Trade Center DMCC z siedzibą w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie). W drugim kwartale 2019 roku obie spółki rozpoczęły działalność operacyjną w zakresie obrotu odpadami metali.

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

Z uwagi na przedłużający się proces budowy kopalni rudy niklu w Indonezji i wynikający z tego brak satysfakcjonujących efektów ekonomicznych w relacji do poniesionych nakładów, Zarząd Spółki zdecydował się na dokonanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych: udziałów w spółce WGM1 sp. z o.o. w kwocie 111 000 tys. zł oraz pożyczek udzielonych przez Emitenta spółce WGM1 sp. z o.o. w kwocie 1 451,5 tys. zł.

Opóźnienia w realizacji projektu wydobywczego wynikają z szeregu czynników zewnętrznych. Jednym z nich jest przedłużający się zakaz eksportu rudy niklu z Indonezji. Powoduje on, iż ceny sprzedaży rudy niklu na zamkniętym rynku wewnętrznym Indonezji utrzymują się na dużo niższym poziomie, niż ceny na rynkach międzynarodowych. W okresie od 2017 roku do 2019 roku ceny niklu na giełdzie LME wzrosły o około 80%, mimo tego ceny rudy niklu na zamkniętym rynku indonezyjskim nie zmieniły się. Zakłady przetwórcze rudy niklu korzystają wprost z utrzymującego się zakazu eksportu nieprzetworzonej rudy utrzymując sztucznie zaniżone ceny, oderwane od rynku światowego, na którym można zauważyć wzrost zainteresowania rudą niklu, głównie w kontekście pozyskiwania niklu oraz kobaltu na potrzeby przemysłu samochodowego (EV). Ruchy te nie przyczyniły się jednak w żaden sposób do zmiany ceny rudy niklu w Indonezji. W związku z brakiem perspektyw na poprawę sytuacji w najbliższym okresie Zarząd uznaje za celowe nie eksploataowanie potencjału koncesji rudy niklu w takim otoczeniu rynkowym.

Ten oraz inne czynniki sprawiły, iż dynamika prac związanych z budową kopalni uległa zahamowaniu. Do końca 2018 roku zrealizowano działania budowlane w ok 80%, m.in. wybudowano 6100 m 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 tak, aby w przypadku zaistnienia korzystnych okoliczności PT Bintang Sinar Perkasa mogła wznowić działania budowlane i w okresie kilku miesięcy rozpocząć eksploatację złoża.

W dniu 7 stycznia 2019r. Zarząd Spółki poinformował o zamiarze rozpoczęcia działalności związanej z obrotem odpadami. W tym celu w kolejnych miesiącach zrealizowano szereg działań mających na celu przygotowanie organizacji do rozpoczęcia takiej działalności.

W dniu 24 marca 2019 roku Spółka nabyła 60 udziałów (100% kapitału zakładowego) w Elemental EMEA Global Trade Center DMCC z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie (dalej „EEGTC”). EEGTC jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Limited Liability Company) zarejestrowaną w dniu 12 marca 2018 r. w Dubaju, ZEA, w specjalnej strefie Dubai Multi Commodities Centre pod numerem DMCC110770. Statutowym przedmiotem jej działalności jest obrót metalami, w tym rudami metali, elementami zawierającymi metale nieżelazne oraz metale szlachetne. Do dnia 24 marca 2019r. EEGTC nie prowadziła działalności. Nabycie w/w 60 udziałów nastąpiło za cenę nie przekraczającą równowartości kapitału zakładowego na podstawie umowy z dnia 22 marca 2019r. Głównym zadaniem EEGTC będzie międzynarodowy obrót odpadami metali, ze szczególnym uwzględnieniem rynków azjatyckich. W dniu 27 marca 2019r. został zakończony proces rejestracji i opłacenia kapitału zakładowego w spółce PT Prime Recycling Indonesia z siedzibą w Jakarcie, Indonezja (dalej „PRI”). Kapitał zakładowy PRI stanowi 2.500 (dwa tysiące pięćset) udziałów o wartości 1 miliona IDR (indonezyjskich rupii) każdy, łącznie 2,5 miliarda IDR. W efekcie powyższego spółka zależna od Emitenta – WGM 1 sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim, stała się posiadaczem 2.490 (dwa tysiące czterysta dziewięćdziesięciu) udziałów stanowiących 99,6% kapitału zakładowego. Pozostałe 0,4% udziałów znajduje się w posiadaniu indonezyjskiej osoby fizycznej. Statutowym przedmiotem działalności PRI jest hurtowy obrót złomem oraz przedmiotami używanymi. Głównym zadaniem PRI będzie pozyskiwanie odpadów metali z rynku indonezyjskiego, ich wstępne przetwarzanie (sortowanie, rozdrabnianie, oczyszczanie itp.) oraz sprzedaż do odbiorców, w tym do hut i rafinerii metali. Szczególnym obiektem zainteresowania PRI na początkowym etapie rozwoju firmy będzie złom płytek drukowanych (PCB) oraz zużytych katalizatorów samochodowych (SAC), zawierający metale kolorowe (głównie miedź) oraz szlachetne (złoto, srebro) oraz platynowce (platyna, pallad). Obie spółki rozpoczęły działalność operacyjną w II kwartale 2019 roku.

W dniu 4 czerwca 2019 roku Zarząd poinformował o zawarciu przez EEGTC umowy ramowej na dostawę złomu zużytych katalizatorów samochodowych do firmy Elemental Catalyst Recycling sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Mazowieckim. Podobną umowę ramową EEGTC zawarło w dniu 22

sierpnia 2019 r. z firmą Tesla Recycling spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. w zakresie dostaw złomu zużytych płytek elektronicznych.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Prime Minerals S.A. nie prowadzi klasycznie rozumianej działalności gospodarczej. Podstawowym przedmiotem działalności Prime Minerals S.A. jest bowiem tworzenie i zarządzanie grupą kapitałową przedsiębiorstw z sektora wydobywania i przetwarzania surowców naturalnych. W chwili obecnej, poprzez podmioty zależne, Emitent realizuje projekt budowy kopalni odkrywkowej rudy niklu w Indonezji oraz realizuje obrót metalami oraz odpadami metali na rynkach międzynarodowych.

Spółka za 2018 rok osiągnęła stratę netto w wysokości 110 972 tys. zł netto, w tym stratę z działalności operacyjnej w kwocie 1 001 tys. zł;

W głównej mierze wpływ na wysokość straty bilansowej miał odpis aktualizacyjny w kwocie 112 452 tys. zł.

Spółka odnotowała przychód z tytułu odsetek w wysokości 659 tys. zł oraz przychody finansowe z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych w wysokości 1 893 tys. zł.

Poniesione koszty operacyjne dotyczą głównie obsługi finansowej, doradztwa oraz kontroli w spółkach zależnych i pośrednio zależnych.

Suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 25 623 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień bilansowy roku 2018 opiewały na kwotę 24 658 tys. zł.

Obecna sytuacja finansowa Spółki jest zgodna z oczekiwaniami Zarządu i determinowana przez aktualną strategię rozwoju. W przypadku dalszego zapotrzebowania na kapitał Spółka planuje kolejne emisje akcji oraz będzie rozważała inne możliwości finansowania działalności. W związku z tym, iż zapotrzebowanie na kapitał wynika przede wszystkim z działalności operacyjnej podmiotów zależnych Zarząd dopuszcza możliwość pozyskiwania kapitału bezpośrednio przez te podmioty m.in. w formie finansowania bankowego, emisji akcji/udziałów skierowanych do partnerów branżowych, lub finansowania handlowego (kredyt kupiecki).

Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)	2018	2017
Rzeczowe aktywa trwałe	5	8
Inwestycje długoterminowe	20 130	116 229
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	599	164
Aktywa trwałe	20 737	116 405
Należności krótkoterminowe	66	125
Inwestycje krótkoterminowe	4 572	19 407
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	247	8
Aktywa obrotowe	4 886	19 540
Suma aktywów	25 623	135 945
Kapitał (fundusz) własny	24 658	135 629
Rezerwy na zobowiązania	725	164
Zobowiązania długoterminowe	0	0

Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	240	151
Suma zobowiązań i rezerw	965	315
Suma pasywów	25 623	135 945

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Przychody ze sprzedaży	0	107
Koszty działalności operacyjnej	994	1 094
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	7	87
Przychody finansowe	2 552	544
Koszty finansowe	112 452	4 252
Podatek dochodowy	70	
Zysk (strata) netto	-110 972	-4 782

Wskaźniki	2018	2017
Rentowność kapitału własnego	-81,82%	-3,41%
Stopa zadłużenia	3,8%	0,2%
Pokrycie majątku kapitałem własnym	96,2%	99,8%
Kapitał obrotowy netto (w tys. złotych)	4 645,88	19 388,91
Wskaźnik płynności	20	129
Wskaźnik podwyższonej płynności	20	129

IV. CZYNNIKI RYZYKA NA JAKIE NARAŻONA JEST SPÓŁKA ORAZ PRZYJĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ 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 Prime Minerals 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 Prime Minerals S.A. do skutecznej realizacji opracowanej strategii.

Grupa Kapitałowa Prime Minerals 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 Prime Minerals S.A. interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Spółki.

Dodatkowo, spółki zależne od Prime Minerals 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 Prime Minerals 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 Prime Minerals 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 Prime Minerals 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 Prime Minerals 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 Prime Minerals 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 Prime Minerals 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 Prime Minerals S.A. i/lub realizowanych przez nie marż handlowych.

Zarząd Grupy Kapitałowej Prime Minerals 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 Prime Minerals S.A. i zarządy jej podmiotów zależnych będą preferować bezpieczne formy płatności za dostarczany surowiec i stale monitorował terminowość spływania należności.

V. 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 Spółki. Poniżej zamieszczono nieomówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka 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 2016 roku Spółka 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 Prime Minerals 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 2 września 2019 r.

Paweł Lis
Prezes Zarządu

Marcin Kozak
Członek Zarządu