

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI PRIME MINERALS S.A.  
W 2017 R.**



31.05.2018 r.

## I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

### I.1. Informacje podstawowe

#### I.1.1. Dane jednostki

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Nazwa:</b>                       | Prime Minerals Spółka Akcyjna   |
| <b>Nazwa skrócona:</b>              | Prime Minerals S.A.   |
| <b>Adres siedziby:</b>              | 05-825 Grodzisk Mazowiecki, ul. Traugutta 42A   |
| <b>REGON:</b>                       | 020739787   |
| <b>NIP:</b>                         | 897-174-35-06   |
| <b>KRS:</b>                         | 0000426498  |
| <b>Sąd rejestrowy:</b>              | Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie<br>XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| <b>Tel:</b>                         | +48 (22) 354 67 18  |
| <b>Fax:</b>                         | +48 (22) 354 67 19  |
| <b>Adres strony internetowej:</b>   | www.prime-minerals.com  |
| <b>Adres poczty elektronicznej:</b> | 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.

### ***I.1.2. Struktura akcjonariatu oraz głosów na walnym Zgromadzeniu***

| Akcjonariusz / Udziałowiec | Liczba udziałów/akcji |           |                  | Wartość udziałów/akcji | Udział %       |
|----------------------------|-----------------------|-----------|------------------|------------------------|----------------|
|                            | zwykłe                | uprzywil. | Razem            |                        |                |
| Altus TFI                  | 2 642 035             | 0         | 2 642 035        | 264 203,50             | 44,01%         |
| Black River DWC - LLC      | 1 204 391             | 0         | 1 204 391        | 120 439,10             | 20,06%         |
| Hermirad Lisapaly          | 462 500               | 0         | 462 500          | 46 250,00              | 7,70%          |
| Pozostali                  | 1 694 357             | 0         | 1 694 357        | 169 435,70             | 28,22%         |
| <b>Razem</b>               | <b>6 003 283</b>      | <b>0</b>  | <b>6 003 283</b> | <b>600 328,30</b>      | <b>100,00%</b> |

Na dzień 31 grudnia 2017 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).

Dnia 8 marca 2017 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 444 § 1, art. 446 § 1 i 3, art. 447 § 1 oraz art. 453 § 1 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6a Statutu Spółki i po uzyskaniu zgód Rady Nadzorczej, o których mowa w § 6a ust. 4 lit. a oraz ust. 7 podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 555 328,30 zł do kwoty nie niższej niż 555 328,40 zł i nie wyższej niż 600 328,30 zł., tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 45 000,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zgodnie z postanowieniem uchwały Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączył w całości prawo poboru akcji serii H przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy wynika z potrzeby jak najszybszego pozyskania dalszych środków na finansowanie prac budowlanych związanych z uruchomieniem kopalni.

Dnia 13 kwietnia 2017 r. zakończono subskrypcję akcji serii H i dokonano przydziału akcji.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 450 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. Cena emisyjna wyniosła 30,00 zł na jedną akcję. Akcje serii H zostały objęte przez 1 podmiot.

31 lipca 2017 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji 450 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H.

### ***1.1.3. Zarząd Spółki***

Dnia 28 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie wyboru Członków Zarządu Spółki na nową wspólną trzyletnią kadencję.

Do Zarządu Spółki zostali wybrani jej dotychczasowi członkowie:

Pan Marcin Kozak - Prezes Zarządu

Pan Paweł Lis - Członek Zarządu.

W dniu 4 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie zmiany funkcji pełnionych przez Członków Zarządu Spółki.

Na mocy powyższych uchwał Pan Paweł Lis, pełniący dotychczas funkcję Członka Zarządu, został Prezesem Zarządu Spółki; Pan Marcin Kozak, pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu Spółki, został Członkiem Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Pomiędzy dniem 31 grudnia 2017 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W trakcie 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

## I.2. Zakres działalności

Do połowy 2014 roku przedmiotem działalności Prime Minerals 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 EBI nr 22/2015 Zarząd Spółki zaprezentował nową strategię rozwoju Prime Minerals S.A., która polega na budowaniu grupy kapitałowej zarządzającej aktywami w obszarze wydobywania 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 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podstawowym przedmiotem działalności Prime Minerals S.A. jest zarządzanie grupą kapitałową przedsiębiorstw z sektora wydobywania, 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 Sulawesii (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 Sulawesii Środkowej 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 wydobywania 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.

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

Spółka PT Bintang Sinar Perkasa z siedzibą w Dżakarcie, Indonezja realizuje projekt budowy odkrywkowej kopalni niklu na wyspie Sulawesi (zwanej też Celebes).

Od jesieni 2016 roku na obszarze objętym posiadaną przez spółkę koncesją wydobywczą trwają prace konstrukcyjne, mające na celu wybudowanie przystani dla barek, powierzchni do składowania rudy, ciągów komunikacyjnych oraz innych elementów infrastruktury kopalni.

Na chwile obecną na terenie koncesji produkcyjnej zostało wybudowane 5 500m drogi, w tym na odcinku 3 000m droga jest wyprofilowana oraz utwardzona tłuczniem wapiennym. Pozostały odcinek 2 500m stanowi droga wyprofilowana bez utwardzenia tłuczniem wapiennym. Na odcinku 3 000m wykonano stosowny system odwodnienia, w tym przesmyki odwadniające (*culverts*). Ponadto w odległości 2 100m od miejsca załadunku urobku (przystani dla barek) zaprojektowano, wybudowano i udostępniono do użytkowania most, pozwalający na przekraczanie rzeki Lambono w każdych warunkach pogodowych. W finalnej fazie przygotowań znajdują się miejsca składowania kopalni w obszarze przystani dla barek. Place do składowania rudy niklu oraz kruszywa wapiennego mają wielkość ok 1,5ha każdy – w sumie 3,0ha.

Oprócz prac budowlanych związanych z kopalnią rudy niklu, w minionym roku zrealizowano szereg działań mających na celu rozpoznanie złóż oraz wydobywanie wapienia z obszaru koncesji. Prowadzono wiercenia za wapieniem, wykonując 12 wierceń za wapieniem, w sumie 389 metrów bieżących, analizując ponad 600 próbek.

Dnia 28 lutego 2017 roku zawarto umowę na wydobycie kruszywa wapiennego. W celu uregulowania produkcji wapienia oraz zwiększenia wolumenu jego wydobycia, podjęto działania mające na celu zakup udziałów w podmiocie dysponującym licencją na produkcję i sprzedaż tego minerału. W ich efekcie 30.03.2017r. zawarto warunkową umowę nabycia 49% udziałów w spółce PT Kapur Prima Perkasa z siedzibą w Jakarcie (Indonezja). Następnie w sierpniu zeszłego roku spółka WGM1 sp. z o.o. zagwarantowała sobie prawo nabycia do 100% udziałów w PT Kapur Prima Perkasa.

W dniu 9 października 2017 roku Emitent otrzymał informację na temat udokumentowanych zasobów rudy niklu z obszaru 130 hektarów. Wg raportu przygotowanego przez niezależny podmiot PT DMT Exploration Engineering Consulting Indonesia wielkość udokumentowanych zasobów z obszaru 130ha wynosi 6.288.339 ton (szczegóły zawiera raport ESPI nr 43/2017 z dnia 9.10.2017).

Dnia 28.03.2017 roku Prime Minerals S.A. nabył 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki International Prime Metals PTE. LTD z siedzibą w Singapurze. Przedmiotem działalności Spółki International Prime Metals PTE. LTD jest handel metalami, w tym metalami szlachetnymi. Spółka ta rozpoczęła działalność operacyjną w II kwartale 2017 roku i realizuje obrót metalami na rynkach międzynarodowych.

Realizacja strategii rozwoju Spółki nie byłaby możliwa bez pozyskania środków finansowych.

8.03.2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 555 328,30 zł do kwoty nie niższej niż 555 328,40 zł i nie wyższej niż 600 328,30 zł., tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 45 000,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zgodnie z postanowieniem uchwały Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączył w całości prawo poboru akcji serii H przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy wynikało z potrzeby jak najszybszego pozyskania dalszych środków na finansowanie prac budowlanych związanych z uruchomieniem kopalni.

Akcje serii H zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii H nie będzie niższa niż 30,00 zł za akcję.

Dnia 13.04.2017 r. zakończono subskrypcję akcji serii H i dokonano przydziału akcji.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 450 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł. Cena emisyjna wyniosła 30,00 zł na jedną akcję (łącznie wartość emisji wyniosła 13.500.000 zł (słownie: trzynaście i pół miliona złotych).. Akcje serii H zostały objęte przez 1 podmiot.

### III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Prime Minerals S.A. jako podmiot dominujący zajmuje się głównie nadzorem i zarządzaniem Grupą Kapitałową.

Do chwili obecnej na terenie koncesji posiadanej przez podmiot zależny od Prime Minerals S.A. trwają zaawansowane prace nad budową przystani dla barek, miejsc składowani urobku, ciągów komunikacyjnych wraz z odwodnieniami.

Spółka dominująca aktywnie przygląda się sytuacji rynkowej po częściowym zniesieniu zakazu eksportu nieprzetworzonej rudy niklu.

Prime Minerals S.A. nie wyklucza możliwości znalezienia partnera dla działalności operacyjnej spółki zależnej PT Bintang Sinra Perkasa bądź spółki PT Kapur Prima Perkasa. Ewentualne decyzje w tym zakresie będą podyktowane sytuacją rynkową i oceną potencjalnych korzyści dla spółki płynących w takiego partnerstwa.

Spółka dostrzega możliwość rozwoju grupy w kilku kierunkach. Jednym z naturalnych przyszłych kroków jest inwestycja w technologię do przetwarzania rudy niklu do postaci półproduktu (np. wodorotlenek niklu). Mając na uwadze własną bazę zasobową a jednocześnie obserwując makrotrendy światowe, wskazujące na znaczny wzrost popytu na metale używane do produkcji baterii (głównie na potrzeby EV), tj. lit, kobalt i nikiel, widzimy szanse w zastosowaniach technologii do pozyskiwania kobaltu z rudy niklowo-kobaltowej w naszym projekcie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prowadzone są analizy i rozpoznania dostępnych na rynku technologii. Zarząd Emitenta zakłada także konsekwentny wzrost przychodów z działalności handlowej polegającej na międzynarodowym obrocie metalami.

### IV. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Poza incydentalnym świadczeniem usług doradczych 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 na rynkach międzynarodowych.

Spółka za 2017 rok osiągnęła stratę netto w wysokości 4 781,5 tys. zł netto, w tym stratę z działalności operacyjnej w kwocie 1 074,5 tys. zł, przychód z tytułu odsetek w wysokości 544 tys. zł oraz koszty finansowe – różnice kursowe niezrealizowane w wysokości 4 228 tys. zł.

Poniesione koszty operacyjne dotyczą głównie obsługi finansowej, doradztwa oraz kontroli w spółce pośrednio zależnej – PT Bintang Sinar Perkasa.

Suma aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 135 945 tys. zł.

Kapitały własne Spółki na dzień bilansowy roku 2017 opiewały na kwotę 135 629 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. Po zakończeniu działalności inwestycyjnej Spółka spodziewa się uzyskać pierwsze przychody z działalności operacyjnej spółki pośrednio zależnej, tj. z wydobycia i sprzedaży rudy niklu, co będzie miało istotny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe.

## V. 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 surowców,
- Ryzyko kursu walutowego,
- Ryzyko zmian tendencji rynkowych,
- Ryzyko związane z niespłacalnością od odbiorców.

Szerszy opis czynników ryzyka, z jakimi związana jest działalność Spółki dominującej – a co za tym idzie Grupy Kapitałowej oraz jej plany rozwojowe, znajduje się w Dokumencie Informacyjnym z dnia 29 lutego 2016 roku, który został udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) oraz na stronie internetowej Emitenta - [www.prime-minerals.com](http://www.prime-minerals.com), zakładka „Relacje Inwestorskie”, dział „Dokument Informacyjny”.

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

Dodatkowo, spółka pośrednio zależna od Prime Minerals S.A., tj. PT Bintang Sinar Perkasa, podlega regulacjom indonezyjskim, a spółka zależna International Prime Metals Pte. Ltd. regulacjom singapurskim, w zakresie opodatkowania prowadzonej działalności, dlatego zmiany w wysokościach stawek podatkowych w tych 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 posiłkuje się środkami własnymi, jednakże nie wyklucza pozyskania finansowania dłużnego. Nie wyklucza się również finansowania kapitałem dłużnym działalności spółek zależnych.

W przypadku finansowania dłużnego istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań.

#### **Ryzyko związane z utrzymaniem odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego**

Działalność Grupy na rynku obrotu metalami wymaga zaangażowania znaczącego kapitału obrotowego na potrzeby działalności operacyjnej. Ryzyko to należy rozpatrywać w dwóch aspektach. Po pierwsze utrzymanie odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego wymaga źródeł finansowania, w tym w przyszłości być może także zewnętrznego finansowania dłużnego. Po drugie istotnym czynnikiem wpływającym na poziom kapitału obrotowego jest terminowe wywiązywanie się odbiorców ze zobowiązań wobec Grupy. Istnieje ryzyko, iż ograniczona dostępność do finansowania dłużnego i/lub nieterminowe wywiązywanie się odbiorców z zobowiązań wobec Grupy mogłoby spowodować pogorszenie płynności finansowej, ograniczenie kapitału obrotowego i spadek przychodów, a w konsekwencji negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy.

#### **Ryzyko związane z wahaniami cen surowców**

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 21-50 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 obecnie, od drugiej połowy 2014 roku obserwowany jest systematyczny spadek cen opisywanego metalu. 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 odniesieniu do międzynarodowego obrotu metalami, spółka zależna zarejestrowana w Singapurze przeprowadza transakcje zabezpieczające kursy metali w singapurskim oddziale międzynarodowej instytucji finansowej, poprzez instrumenty pochodne typu „forward exchange”, w oparciu o internetową platformę tradingową. Istnieje ryzyko, iż z różnych przyczyn niektóre transakcje handlowe nie zostaną objęte zabezpieczeniem kursu metali co może skutkować stratami w przypadku niekorzystnych zmian kursu metali.

#### **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 oraz obrót metalami na rynkach międzynarodowych. Zdecydowana większość kosztów realizacji projektu wydobywczego rozliczana jest w walucie narodowej Indonezji, 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.

Obrót metalami na rynkach międzynarodowych, zarówno od strony zakupu jak i sprzedaży realizowany jest w dolarach amerykańskich. Wahania kursu dolara amerykańskiego do polskiego złotego (USD/PLN) mają wpływ na wyniki finansowe Grupy Prime Minerals S.A. 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 Emitenta 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 stabilizacji po okresie długich spadków i istnieje ryzyko wystąpienia dalszego trendu spadkowego.

Zarząd Grupy Kapitałowej Prime Minerals S.A. nie ma wpływu na ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branży wydobywczej.

Podobnie obrót metalami, który także uzależniony jest od koniunktury gospodarczej na rynkach światowych.

#### **Ryzyko związane z niespłacalnością od odbiorców**

Umowy zawierane z odbiorcami posiadają 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 Kapitałowa Spółki 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 monitorować terminowość spływania należności.

## VI. 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 2017 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 2018 r.**

**Paweł Lis**  
Prezes Zarządu

**Marcin Kozak**  
Członek Zarządu