



 PRYMUS S.A.

 SPÓŁKA NOTOWANA NA
**NEW/
CONNECT**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ZA ROK OBROTOWY 2017

Tychy, 16.03.2018 r.

Spis treści

| | |
|--|----|
| 1. Podstawowe informacje o Emitencie | 1 |
| 2. Powstanie Spółki..... | 2 |
| 3. Opis działalności | 4 |
| 4. Struktura Akcjonariatu | 9 |
| 5. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2017 roku | 12 |
| 6. Istotne informacje i dane niefinansowe | 16 |
| 7. Organy Spółki w 2017 roku | 19 |
| 8. Wewnętrzne i zewnętrzne czynniki istotne dla sytuacji Spółki w 2017 roku..... | 23 |
| 9. Przewidywany rozwój Spółki..... | 32 |
| 10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju..... | 36 |
| 11. Sytuacja finansowa na koniec 2017 roku | 37 |
| 12. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń | 44 |
| 13. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego..... | 50 |

1. Podstawowe informacje o Emitencie

| | |
|------------------------------|--|
| Siedziba Spółki: | Tychy |
| Adres siedziby: | 43-100 Tychy, ul. Turyńska 101 |
| NIP: | 954-00-09-883 |
| REGON: | 272285799 |
| KRS: | 0000395229 VIII Wydział Gospodarczy KRS Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach; |
| Kapitał zakładowy: | 1.900.004,20 zł (9.500.021 akcji) |
| Branża: | sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (sprzedaż hurtowa surowców chemicznych) |
| Poczta elektroniczna: | prymus@prymus.net.pl |
| Strona internetowa: | www.prymussa.pl www.gamrattrade.pl |

2. Powstanie Spółki

Prymus S.A. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS 0000395229. Od 1994 roku do 2011 roku Spółka działała w formie spółki z ograniczoną działalnością. W dniu 07.09.2011 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie o przekształceniu formy prawnej przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną.

Dnia 08.05.2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A do Alternatywnego Systemu Obrotu, czego konsekwencją był debiut Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w dniu 31.08.2012 r. Tym samym Prymus S.A. stała się spółką publiczną.

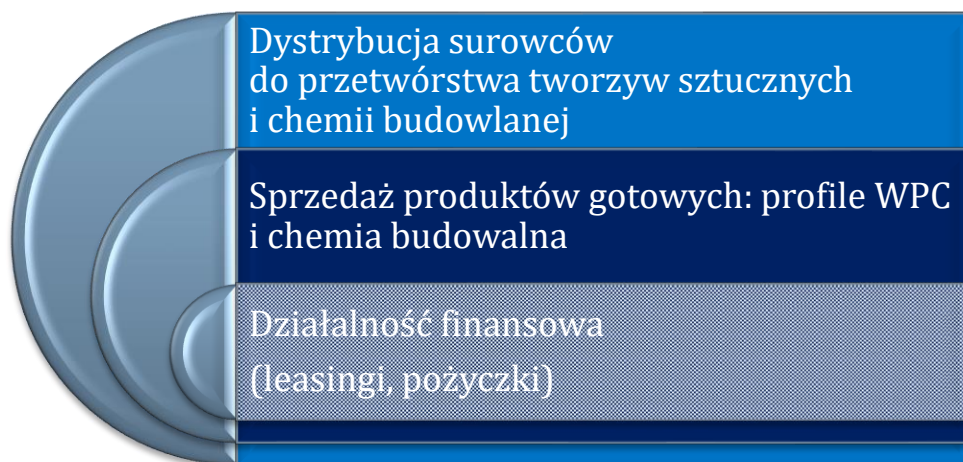
Historia Prymus S.A. – kalendarium.

| Data | Wydarzenie |
|-------------------|--|
| 15.09.1994 | <i>Zawiązanie Spółki pod nazwą „Przedsiębiorstwo Handlowo-Uslugowe ZEW-ABAT” Sp. z o.o., której głównym przedmiotem działalności było prowadzenie działalności handlowej artykułami przemysłowymi i spożywczymi oraz paliwami płynnymi i stałymi, jak również produkcja materiałów budowlanych, stolarki budowlanej oraz usług w zakresie budownictwa i remontów. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000 zł.</i> |
| 18.07.2003 | <i>Zmiana nazwy Spółki na Prymus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz zmiana przedmiotu działalności na profil, który w ogólnym zarysie obowiązuje do dziś. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 50.000 zł.</i> |
| 28.04.2004 | <i>Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 150.000 zł.</i> |
| 03.04.2006 | <i>Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 200.000 zł.</i> |
| 06.11.2008 | <i>Umorzenie udziałów dla jednego ze współników poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 100.000 zł.</i> |

| | |
|-------------------|---|
| 17.08.2010 | <i>Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego z kapitału zapasowego utworzonego z zysku Spółki do kwoty 2.000.000 zł.</i> |
| 31.05.2011 | <i>Podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników Prymus Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia Prymus Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.</i> |
| 07.09.2011 | <i>Rejestracja przez Sąd przekształcenia Prymus Sp. z o.o. w Prymus Spółka Akcyjna. Ilość akcji określona została na poziomie 10.000.000 akcji, wartość nominalna każdej akcji wynosi 0,20 zł.</i> |
| 31.08.2012 | <i>Wprowadzenie akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect.</i> |
| 26.08.2014 | <i>Obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 99.995,80 zł, w związku z umorzeniem akcji. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.900.004,20 zł i dzieli się na 9.500.021 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.</i> |
| 20.01.2015 | <i>Powołanie spółki celowej MP Project Invest Sp. z o.o., której celem jest prowadzenie działalności deweloperskiej.</i> |

Tabela nr 1. Historia Prymus S.A. – najważniejsze daty

3. Opis działalności



Rysunek nr 1. Segmenty działalności Prymus S.A.

Głównym profilem działalności Spółki jest sprzedaż surowców chemicznych. Stanowi ona 89% wartości przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży produktów gotowych stanowią prawie 10% udziału w sprzedaży ogółem. W zakresie tej grupy produktowej w 2017 roku nastąpił znaczący przyrost udziału w przychodach ogółem. Udział w przychodach tego segmentu w 2016 roku wyniósł 1%.

Działalność finansowa stanowi ponad 1% udziału w przychodach Emitenta.

SEGMENT SUROWCÓW CHEMICZNYCH

Prymus S.A. jest dystrybutorem surowców chemicznych działającym w Polsce i krajach Unii Europejskiej. Głównymi produktami oferowanymi przez Spółkę są surowce do przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz dyspersje, sporządzane głównie na bazie poliocianu winylu, mające swoje zastosowanie w chemii budowlanej, przemyśle tekstylnym oraz papierniczym.

Na sprzedaż surowców do przetwórstwa tworzyw sztucznych składają się surowce płynne, takie jak: plastyfikatory (DINP, DOTP) stosowane w procesie przetwarzania PCV oraz „sypkie”, w tym przede wszystkim: polietyleny (PE), polichlorek winylu (PVC), oraz dyspersje, używane do produkcji chemii budowlanej.

Strategiczne rynki Emitenta zostały pogrupowane na dwa obszary: Polska i Europa. Do najbardziej perspektywicznych krajów w opinii Zarządu należą: Polska, Holandia i Węgry.

Model handlowy PRYMUS S.A. oparty jest o bezpośrednie kontakty z producentami i odbiorcami tworzyw sztucznych oraz chemii budowlanej. Bardzo ważnym czynnikiem w ustalaniu relacji handlowych jest trwale monitorowanie rynku chemicznego oraz właściwe odczytywanie impulsów rozwojowych branży i globalnych trendów. W procesie konstruowania ofert koncentrujemy się na wykorzystaniu wiedzy i doświadczenia w taki sposób, aby zaproponować klientom kompleksowe rozwiązania, takie jak: depozyty surowców w magazynie klienta czy elastyczne terminy dostaw. Oferowanie indywidualnych rozwiązań logistycznych pozwala zdobyć Spółce przewagę konkurencyjną.



Rysunek nr 2. Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu geograficznym

W zakresie zakupu surowców Spółka współpracuje z europejskimi koncernami chemicznymi takimi jak: Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. - Polska, BorsodChem Zrt. - Węgry, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. - Polska, Deza a.s. - Czechy, Duslo a.s. – Słowacja, Akzo Nobel Adhesives AB – Szwecja.

Sprzedaż plastyfikatorów stanowi największy udział w sprzedaży surowców chemicznych co przekłada się na 46,65% udział w przychodach ogółem. W skład tej grupy produktowej wchodzi DOTP (tereftalan bis (2- etyloheksylu)) oraz DINP (ftalan diizononylu). Oba te plastyfikatory używane są w przemyśle przetwórstwa PVC, przy czym DOTP jest surowcem, który zaliczany jest przez Emitenta do grupy surowców rozwojowych, ze względu na brak ograniczeń prawnych i aplikacyjnych w jego stosowaniu (zgodnie z Rozporządzeniem REACH). DOTP, w przeciwieństwie do plastyfikatorów opartych o ftalany, zgodnie z kryteriami klasyfikacji rozporządzenia CLP, nie jest substancją stwarzającą zagrożenie (działanie mutagenne). Rozwój sprzedaży plastyfikatorów „nieftalanowych” jest jednym z priorytetów Spółki. Zakup plastyfikatorów realizowany jest w przeważającej części na podstawie formuły cenowej, określonej w umowie lub ceny SPOT ustalonej w okresach miesięcznych.

Na drugim miejscu plasuje się sprzedaż polietylenów (PE) – 19,70% udziału w przychodach ogółem Emitenta, a następnie sprzedaż polichlorku winylu (PCV), która stanowi 13,43% udziału w przychodach ogółem Spółki. PE i PCV kupowane są przez Emitenta w oparciu o ceny SPOT, w drodze comiesięcznych negocjacji.

Od 2004 roku Spółka związana jest ze słowacką firmą Duslo a.s., produkującą dyspersje oparte na polioctanie winylu, sprzedawane pod marką Duvilax®. Emitent jest dystrybutorem tych surowców na rynku polskim. Znajdują one zastosowanie w produkcji farb, tynków, klejów, lakierów, w przemyśle tekstylnym oraz papierniczym. Spółka posiada mocną pozycję w zakresie zastosowań niszowych dyspersji opartych o octan winylu. Dzięki elastyczności i zapleczu badawczo-rozwojowemu naszych partnerów, których reprezentujemy, jesteśmy w stanie zaproponować naszym klientom serwis technologiczny oraz nowatorskie rozwiązania logistyczne. Są to nasze główne przewagi konkurencyjne na rynku krajowym.

Dywersyfikacja w zakresie sprzedaży surowców pozwala zminimalizować skutki czasowego braku dostępności danej grupy produktów.

KONKURENCJA

Cechą charakterystyczną rynku dystrybutorów surowców chemicznych w Polsce jest jego duże rozdrobnienie oraz wysoka konkurencyjność. Dystrybutorzy zaopatrują rynek przetwórców chemicznych, którzy ze względu na niewielką skalę działalności nie są w stanie nabywać komponentów bezpośrednio u producentów. Dystrybutorzy oferują również często dodatkowe usługi i dostarczają dodatkową wartość do dystrybuowanych produktów.

Prymus S.A. specjalizuje się w sprzedaży surowców do przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz dyspersji polioctanu winylu, pełniąc funkcję dystrybutora słowackiego producenta Duslo as. (Słowacja, Sala). W ramach tych grup produktów konkuruje bezpośrednio z dystrybutorami, którzy posiadają w ofercie wyżej wymienione komponenty. Do nich zaliczane są duże podmioty, które mają w swoim portfolio szeroką gamę surowców chemicznych i w przeważającej części są powiązane ze swoimi spółkami matkami w Europie Zachodniej, posiadają duże doświadczenie, rozbudowaną sieć dystrybucji oraz stabilne zaplecze finansowe. Drugi segment dystrybutorów na rynku polskim stanowi ponad 30 firm, których przychody są bardzo zróżnicowane (od kilkuset tysięcy do stu milionów złotych rocznie) i posiadają w swojej ofercie wybrane grupy produktów, zwykle dedykowane do określonych zastosowań.

Przewagą konkurencyjną Emitenta jest elastyczność cenowa, oferowanie dostaw we wskazane miejsce, możliwość magazynowania towaru dla klienta oraz stosowanie elastycznych warunków płatności.

W zakresie sprzedaży dyspersji polioctanu winylu Emitent konkuruje nie tylko z dystrybutorami produktów chemicznych ale i z producentami dyspersji: Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.j. z siedzibą w Oświęcimiu – lider na krajowym rynku dyspersji, D&R Dispersions and Resins Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku, Zakłady Chemiczne P.Paprocki - w Święciechowej. Emitent oferuje dyspersje niszowe, specjalistyczne, dzięki czemu zajmuje wysokie miejsce wśród konkurentów na rynku polskim. Mocną stroną w zakresie tej grupy produktów jest jakość surowców, powtarzalność parametrów jakościowych oraz zaplecze R&D, jakie oferuje producent – firma Duslo a.s..

SEGMENT PRODUKTÓW GOTOWYCH

Na sprzedaż produktów gotowych składają się:

- profile kompozytowe WPC (Wood Plastic Composite) – nowa gama produktów wprowadzona przez Prymus S.A. do sprzedaży w 2016 roku. Obejmuje ona deski tarasowe, listwy wykończeniowe, legary oraz akcesoria. Na mocy umowy z firmą GAMRAT WPC sp. z o.o. z siedzibą w Jasle, (ul. A. Mickiewicza 108, 38 -200 Jasło), Emitent zleca produkcję desek kompozytowych oraz elementów tych desek wraz z akcesoriami. Profile kompozytowe WPC to innowacyjny materiał wykończeniowy, przeznaczony na tarasy, balkony, ścieżki ogrodowe, tereny rekreacyjne, mola, pomosty. Stworzony jest na bazie mączki drzewnej i polichlorku winylu oraz dodatków pomocniczych poprawiających parametry użytkowe produktu. Celem Prymus S.A. jest położenie szczególnego nacisku na rozwój tej grupy produktowej w kolejnych latach. W prezentowanym okresie sprawozdawczym udział sprzedaży grupy produktowej WPC w sprzedaży ogółem Emitenta odnotował dynamiczny wzrost do poziomu 9,71%, podczas gdy w 2016 roku udział ten wyniósł 0,65%.
- produkowane przez Spółkę preparaty gruntujące (uniwersalne i specjalistyczne) oraz kleje. Na szczególną uwagę zasługuje UNI-PRYM® GRUNT grzybo – i glonobójczy, na który Spółka posiada pozwolenie Ministra Zdrowia na obrót produktem biobójczym w kraju oraz na terenie Unii Europejskiej. Oprócz właściwości zabezpieczających i penetrujących powierzchnię, stanowi on profilaktykę przed działaniem grzybów i glonów.

Sprzedaż w ramach filaru produktów gotowych wykazuje się wysoką sezonowością – jej szczyt przypada na miesiące wiosenno- letnie.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Aktywność finansowa stanowi ponad 1% ogólnej wartości przychodów Spółki. W znacznej części realizowana jest okazjonalnie, pozwalając na efektywne wykorzystanie nadwyżek środków pieniężnych. Przychody uzyskane z leasingów pozwalają na częściowe niwelowanie zjawiska sezonowości sprzedaży.

4. Struktura Akcjonariatu

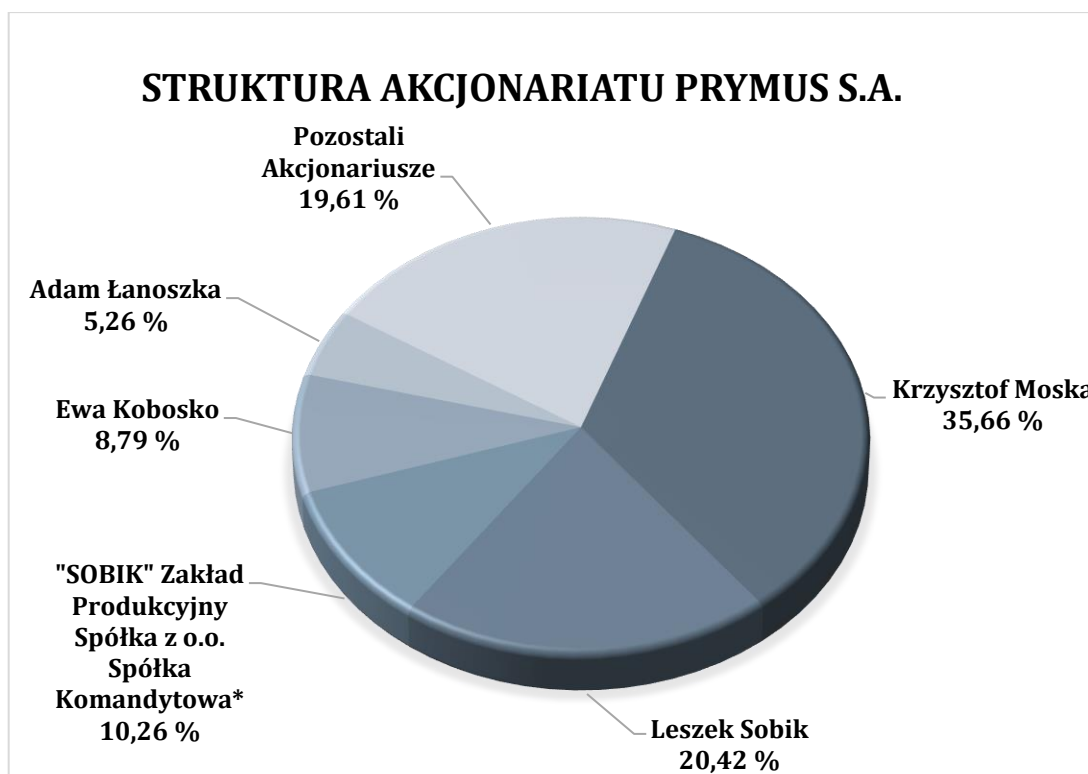
Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.900.004,20 zł (słownie: jeden milion dziewięćset tysięcy cztery złote i 20/100) i dzielił się na 9.500.021 akcji serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

| AKCJONARIUSZ | ILOŚĆ AKCJI | UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM | ILOŚĆ GŁOSÓW | UDZIAŁ W GŁOSACH |
|--|-------------|------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Krzysztof Moska | 3 387 864 | 35,66% | 3 387 864 | 35,66% |
| Leszek Sobik | 1 939 454 | 20,42% | 1 939 454 | 20,42% |
| "SOBIK" Zakład Produkcyjny Spółka z o.o. Spółka Komandytowa* | 974 546 | 10,26% | 974 546 | 10,26% |
| Ewa Kobosko | 835 231 | 8,79% | 835 231 | 8,79% |
| Adam Łanoszka | 500 000 | 5,26% | 500 000 | 5,26% |
| Pozostali Akcjonariusze | 1 862 926 | 19,61% | 1 862 926 | 19,61% |
| Razem: | 9 500 021 | 100,00% | 9 500 021 | 100,00% |

* podmiot zależny od Pana Leszka Sobika

Tabela nr 2. Struktura Akcjonariatu Emitenta



* podmiot zależny od Pana Leszka Sobika

Rysunek nr 3. Struktura Akcjonariatu Emitenta

Zarząd nie posiada informacji o istnieniu umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU

| Data | Opis |
|---------------|--|
| 11.04.2017 r. | Zawiadomienie od osoby pełniącej funkcję zarządcze – Pana Adama Łanoszki (Członek Rady Nadzorczej Emitenta) o transakcjach dokonanych przez niego na akcjach Spółki. Pan Adam Łanoszka zawiadamia, iż w dniu 10 kwietnia 2017 r. nabył 23.000 akcji Spółki po średniej cenie 10,34 zł za akcję. Transakcje zostały zawarte w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, w trybie notowań ciągłych. |

16.11.2017 r.

Zawiadomienie od akcjonariusza Emitenta – Krzysztofa Moska („Akcjonariusz”) o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki o ponad 1%. Akcjonariusz informuje, iż w dniu 14.11.2017 r. po dokonaniu transakcji kupna 101.335 akcji Prymus S.A. posiada 3.387.864 akcji Spółki, uprawniające do 35,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela nr 3. Zmiany w strukturze Akcjonariatu Emitenta w 2017r.

NOTOWANIA PRYMUS S.A. W 2017 ROKU

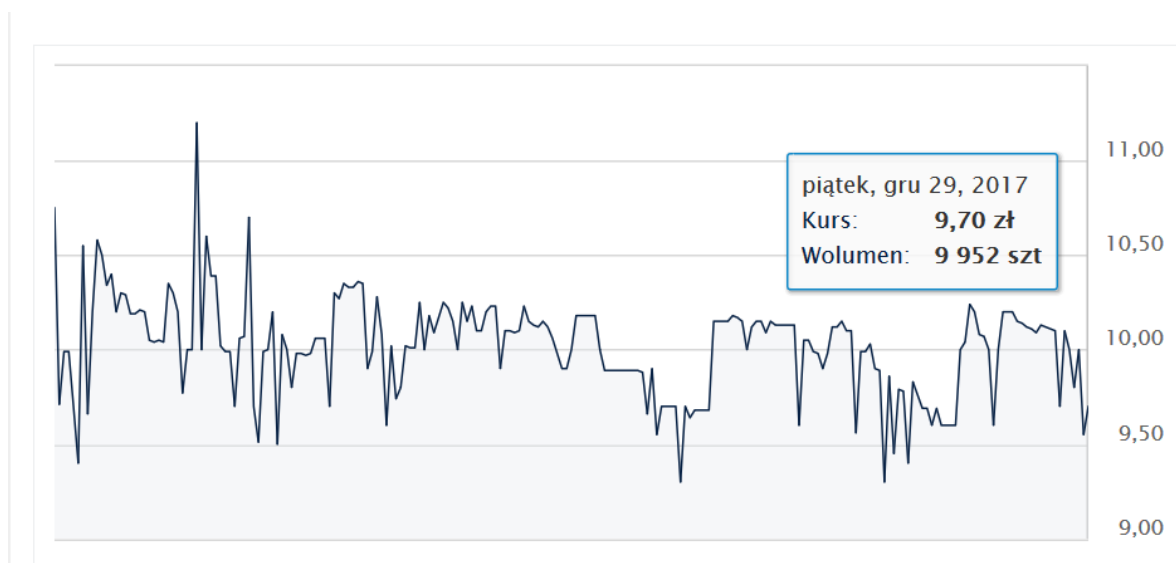
Średni kurs akcji Emitenta w prezentowanym okresie wyniósł 10,02 zł za akcję, zaś średni dzienny wolumen obrotu 2.262 sztuk akcji. W 2017 roku przedmiotem transakcji były 495.319 akcji, co przełożyło się na łączne obroty w wysokości 4,859 mln zł.

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Kurs odniesienia 30.12.2016 r. | 10,00 |
| Kurs z dnia 29.12.2017 r. | 9,70 |
| zmiana (%) | -3,00% |
| zmiana (zł) | -0,30 zł |
| minimum (zł) | 8,25 zł |
| maksimum (zł) | 11,70 zł |
| średni kurs (zł) | 10,02 zł |
| wolumen obrotu (szt.) | 495 319 |
| średni wolumen (szt.) | 2 262 |
| Obroty (mln zł) | 4,859 |
| średnie obroty (mln zł) | 0,022 |

Tabela nr 4. Notowania akcji Prymus S.A. – wybrane dane.

Kurs akcji Prymus S.A. w prezentowanym okresie podlegał znacznym wahaniom, od najniższej wartości w dniu 02. stycznia, kiedy to cena akcji wynosiła 8,25 zł poprzez maksimum, które kurs osiągnął 17. lutego, tj. wartość 11,70 zł za akcję.

Kurs akcji Prymus S.A. na koniec roku 2017 zamknął się wartością 9,70 zł/akcję.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie:

<https://www.bankier.pl/inwestowanie/profile/quote.html?symbol=PRYMUS>

Rysunek nr 4. Notowania akcji Prymus S.A. w 2017r.

5. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2017 roku

Rok 2017 upłynął dla Prymus S.A. pod znakiem rozwoju dwóch grup produktowych: segmentu produktów WPC i plastyfikatorów. Sytuacja na tych rynkach miała największy wpływ na działalność Emitenta.

SEGMENT SUROWCÓW CHEMICZNYCH - PLASTYFIKATORY

W prezentowanym okresie wystąpił problem z dostępnością tereftalanu bis (2-etyloheksylu) – DOTP. Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., główny dostawca tego surowca dla Spółki, ogłosił w pierwszym kwartale 2017 roku siłę wyższą ze względu na wystąpienie awarii instalacji. W wyniku zaistniałej sytuacji nastąpiło zmniejszenie ilości dostępnego surowca i limitowanie go dla odbiorców. Emitent

również został objęty ograniczeniem. Ze względu na fakt, iż współpraca między Spółką, a Grupą Azoty ZAK S.A. oparta jest na kontrakcie ograniczenie to było widoczne, jednak nie stanowiło zagrożenia dla prowadzonej przez Emitenta działalności, w tym realizowaniu sprzedaży. W dniu 17.03.2017 r. Grupa Azoty ZAK S.A. poinformowała o naprawie instalacji. Jednakże problem z plastyfikatorem DOTP nie zakończył się. Ze względu na zamknięcia zakładów zlokalizowanych w Europie dostępność surowca w maju, czerwcu i lipcu została znacznie ograniczona, w wyniku czego ceny osiągnęły bardzo wysoki poziom. Dzięki kontrakcie zawartym z Grupą Azoty ZAK S.A. oraz oparciu współpracy o formułę cenową, wzrost cen nie dotknął znacząco Prymus S.A., zapewniając przy tym jej stabilność dla klientów.

W prezentowanym okresie Emitent zawarł umowy na dostawy plastyfikatorów z następującymi podmiotami:

- firmą Forbo Novilon B.V., KC Coevorden - Holandia („Forbo”). Zgodnie z postanowieniami umowy Forbo zobowiązało się do zakupu od Emitenta w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. 4000 ton DOTP (Oxoviflex). Cena sprzedaży Oxoviflexu ustalana była w okresach miesięcznych na podstawie formuły cenowej opartej o cenę kontraktową propylenu notowanego przez ICIS-LOR. Faktycznie zrealizowana wartość sprzedaży dla Forbo w 2017 roku wynosiła ok. 21 mln zł. Emitent podał fakt zawarcia umowy z Forbo Novilon B.V. do publicznej wiadomości Raportem ESPI nr 1/2017 w dniu 02.01.2017 r.

- firmą Graboplast Floor Covering Manufacturers Ltd. („Graboplast”). Zgodnie z postanowieniami umowy, Graboplast zakupił od Emitenta w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. 1800 ton Oxoviflex-u. Emitent współpracuje z Graboplast na bazie potwierdzonych zamówień od 2015 roku. Cena sprzedaży Oxoviflex-u ustalana była w okresach miesięcznych na podstawie formuły cenowej opartej o cenę kontraktową propylenu notowanego przez ICIS-LOR. Wartość sprzedaży dla Graboplast w 2017 roku wyniosła 5,4 mln zł. Prymus S.A. przekazał tę informację Raportem ESPI nr 2/2017 w dniu 17.02.2017 r.

SEGMENT PRODUKTÓW GOTOWYCH – PRODUKTY WPC

Zarząd Prymus S.A. w 2016 roku podjął decyzję o rozszerzeniu portfolio i wprowadzeniu do sprzedaży produktów gotowych – profili kompozytowych WPC wraz z akcesoriami do ich montażu. Rok sprawozdawczy przyniósł znaczący rozwój tego segmentu, odnotowując 9,71% udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta. Rozwój ten był możliwy dzięki obowiązującej umowie z Gamrat S.A. („Producent”), określającej

sposób współpracy w zakresie zlecenia dla Producenta produkcji profili kompozytowych, legarów oraz listew wykończeniowych. W 2017 roku Emitent prowadził sprzedaż deski kompozytowej WPC jednostronnie ryflowanej w wersji szczotkowanej i nieszczotkowanej, pracując jednocześnie nad nowym modelem deski dwustronnie ryflowanej, o unikatowej strukturze. Umowa o współpracy w zakresie produkcji dla Emitenta deski WPC wraz z akcesoriami została w dniu 15 grudnia 2017 r. ponownie zawarta, dzięki czemu Emitent może pracować nad nowymi modelami profili WPC. Umowa została zawarta z firmą Gamrat WPC sp. z o.o., podmiotem wyodrębnionym z Gamrat S.A., na czas określony, od dnia 15 grudnia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. Zgodnie z tą umową, Emitent określił zapotrzebowanie na produkty w ilości ok. 1.500.000 kg przez czas obowiązywania umowy. O fakcie zawarcia umowy Emitent informował raportem ESPI nr 15/2017 w dniu 15.12.2017 r.

Dynamiczny rozwój segmentu produktów WPC był możliwy przede wszystkim dzięki znalezieniu rynku zbytu, na który składają się hurtownicy i dystrybutorzy oraz wykonawcy tarasów.

W dniu 07.03.2017 roku Emitent podpisał umowę z DLH GLOBAL sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie („DLH GLOBAL”), której przedmiotem jest określenie współpracy w zakresie dostaw desek kompozytowych WPC, legarów oraz listew WPC wraz z akcesoriami. Umowa zawarta została na czas określony, od dnia podpisania umowy do 31.12.2017 roku, a jej wartość wyniosła 4,4 mln zł netto. Emitent informował o tym fakcie Raportem bieżącym ESPI nr 3/2017 w dniu 08.03.2017r.

Dalsze rozszerzenie działalności w obszarze segmentu WPC jest jednym z celów strategicznych Emitenta.

Rozwój Spółki możliwy był również dzięki zapewnieniu stabilnego finansowania działalności bieżącej. Umowa limitu kredytu wielocelowego („Umowa”) zawarta z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO BP S.A.”), dała możliwość korzystania przez Spółkę z limitu kredytowego wielocelowego, określonego w walucie polskiej w kwocie 5.000.000 zł. W ramach limitu Emitent miał możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym w walucie PLN i EUR, kredytu obrotowego odnawialnego w PLN lub w EUR, gwarancji bankowych własnych w obrocie krajowym i zagranicznym oraz możliwość otwierania akredytyw dokumentowych. Umowa zawarta była na czas określony od dnia 23 maja 2016 roku do dnia 22 maja 2018 roku (dnia 16 marca 2018 r. został podpisany aneks do tej umowy,

m.in. wydłużający okres obowiązywania tej umowy do dnia 15 marca 2020 r. oraz rozszerzający waluty kredytu o USD). Kredyt został udzielony na zasadach rynkowych. Spłata kredytu ma nastąpić w walucie, w której został on zaciągnięty. Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, umowne prawo potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji wynikających z Umowy, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeksu postępowania cywilnego.

W dniu 12.05.2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło następujące uchwały:

- Uchwałę nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- Uchwałę nr 2 w sprawie uchylenia tajności głosowania przy powołaniu Komisji Skrutacyjnej,
- Uchwałę nr 3 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej,
- Uchwałę nr 4 w sprawie zatwierdzenia i pokrycia straty - błędu dotyczącego lat ubiegłych, wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016,
- Uchwałę nr 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016,
- Uchwałę nr 6 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej, zawierającego wyniki oceny sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016,
- Uchwałę nr 6 w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2016,
- Uchwałę nr 7 w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 r.,
- Uchwały nr 8 - 15 w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 r..

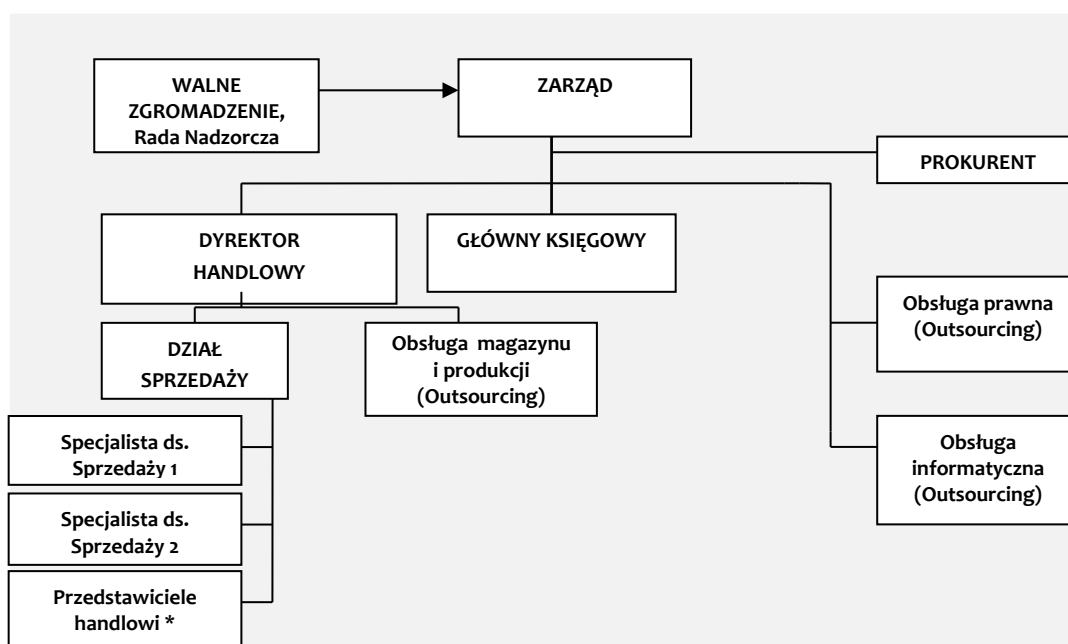
Pełny tekst uchwał opublikowany został w raporcie EBI nr 6/2017 z dnia 12.05.2017 r.

6. Istotne informacje i dane niefinansowe

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wynosiło 4 osoby na 4 pełne etaty.

Spółka w swojej działalności korzysta z usług outsourcingowych, powierzając zadania wspomagające główną działalność podmiotom zewnętrznym (m.in. usługi prawne, informatyczne). Taka strategia pozwala na redukcję kosztów oraz uzyskanie dostępu do usług najwyższej jakości.



*Podmioty gospodarcze związane ze spółką umowami o współpracy

Rysunek nr 5. Schemat organizacyjny Prymus S.A. – stan na dzień 31.12.2017r.

| Wyszczególnienie | Prymus S.A. |
|--|--------------------|
| Liczba pracowników zatrudnionych na pełny etat | 4 |
| Średnia wieku pracowników | 39 lat |
| Struktura zatrudnienia wg wykształcenia | Wyższe – 75% |
| | Średnie – 25% |
| Struktura zatrudnienia wg płci | Kobiety – 100% |
| <i>Źródło: Prymus S.A.</i> | |

Tabela nr 5. Zasoby ludzkie Prymus S.A. w 2017 r.

SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

Prymus S.A. realizuje ideę biznesu odpowiedzialnego społecznie uwzględniając przepisy prawa oraz normy etyczne. W Spółce funkcjonuje Kodeks Etyki Biznesu Prymus S.A., który zobowiązuje Pracowników do etycznego postępowania, w związku wykonywaniem obowiązków służbowych.

Staramy się również angażować w inicjatywy organizacji charytatywnych czego przykładem jest wsparcie jakiego udzieliliśmy po raz kolejny Fundacji „Podaruj Nadzieję” w Katowicach.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPOŁECZNA W ZAKRESIE OCHRONY ŚRODOWISKA

PRYMUS S.A. jako dystrybutor surowców chemicznych oraz producent chemii budowlanej deklaruje dbałość o ochronę środowiska w obszarze swojej działalności. Polityka środowiskowa, na równi ze spełnieniem wymagań w zakresie jakości oferowanych produktów, jest priorytetem w strategii zarządzania Spółką. Stale dążymy do zmniejszenia wpływu naszej działalności na środowisko i pomagamy chronić zasoby naturalne. Pracownicy PRYMUS S.A. zobowiązują się przestrzegać przepisów o ochronie środowiska i wewnętrznych wymogów odnoszących się do ich stanowisk pracy, a także zgłaszać wszystkie incydenty i naruszenia związane z ochroną środowiska. Zarząd

Spółka zobowiązuje się zapewnić Pracownikom dostęp do szkoleń i zasobów niezbędnych do wypełniania tych obowiązków.

NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

W 2017 roku Emitent otrzymał następujące nagrody i wyróżnienia:

- Certyfikat Wiarygodności Biznesowej przyznawany przez Bisnode Polska,
- tytuł „Super Gazeli” oraz „Gazeli Biznesu 2017”,
- zakwalifikowanie akcji Emitenta do segmentu NewConnect Focus i NCIndex,
- tytuł „Diamentu Forbesa”.

RELACJE INWESTORSKIE

Spółka, zgodnie z Regulaminem ASO (określającym zasady oraz obowiązki związane z funkcjonowaniem w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect) a także Rozporządzeniem w sprawie nadużyć na rynku, na bieżąco raportuje wszystkie zdarzeniach, które bezwzględnie podlegają obowiązkowi przekazania do publicznej wiadomości, które wypełniają znamiona informacji poufnej, oraz które Zarząd uznaje za mające istotny wpływ na działalność Spółki.

Prymus S.A. prowadzi serwis relacji inwestorskich na stronie internetowej: <http://prymussa.pl>

Na stronie internetowej Emitenta dostępne są do pobrania pliki w wersji edytowalnej, zawierające dane finansowe Spółki.

Prymus S.A. publikuje również od 2015 roku Raporty Roczne on-line w formie prezentacji najważniejszych danych i informacji za dany rok sprawozdawczy. <http://prymussa.pl/>, zakładka: „Raporty”.

7. Organy Spółki w 2017 roku

ZARZĄD:

Zarząd Spółki statutowo składa się z jednej lub większej ilości członków, powoływanych na okres trzyletniej wspólnej kadencji. Każdorazowo Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu danej kadencji.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentowania spraw Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Na dzień 31.12.2017 r. Zarząd Spółki jest jednoosobowy – Prezesem Zarządu jest Ewa Kobosko.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się 22 czerwca 2016 r., tj. w dniu odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i podjęcia Uchwały nr 2/06/2016.

Doświadczenie i kompetencje Zarządu:

Ewa Kobosko – Prezes Zarządu

Absolwentka Akademii Ekonomicznej w Krakowie (obecny Uniwersytet Ekonomiczny) o specjalności Finanse i Bankowość. Pełniła funkcję Prezesa Zarządu Prymus Sp. z o.o. od 2004 roku. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną we wrześniu 2011 roku, została Prezesem Zarządu Prymus S.A.. Od stycznia 2015 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu MP Project Invest Sp. z o.o..

Pani Ewa Kobosko posiada 835.231 akcji Prymus S.A., co stanowi 8,79% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Szczegółowy życiorys opublikowany został na stronie internetowej spółki:

<http://prymussa.pl/pl/o-firmie/zarząd-i-rada-nadzorcza/>

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, reprezentuje ją oraz kieruje całokształtem bieżącej działalności gospodarczej.

Zasady pracy Zarządu Prymus S.A opisane są w następujących dokumentach:

- Statut Spółki,
- Regulamin Zarządu Prymus S.A.,
- Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect,
- Obowiązujące przepisy prawne.

Nie istnieją umowy między Prymus S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

Informacje o wartości wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach Prymus S.A. podano w nocie nr 26 Sprawozdania finansowego Prymus S.A. za 2017 rok.

RADA NADZORCZA:

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 9 członków powołanych na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie mogą być w każdym czasie odwołani przed upływem kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności:

- bada sprawozdania finansowe Spółki, zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, analizuje i opiniuje wnioski Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki, źródeł i sposobu pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze celowe;
- powołuje i odwołuje członków Zarządu danej kadencji, zawiera umowy z członkami Zarządu Spółki oraz określa zasady ich wynagradzania, wykonuje względem Zarządu w imieniu Spółki uprawnienia wynikające ze stosunku pracy;
- opiniuje projekty zmian statutu;
- zatwierdza regulamin zarządu;
- wyraża zgodę na zawarcie umów dotyczących nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- wybiera biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu oraz dokonuje wyboru spośród nich Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Prymus S.A. działa w oparciu o:

- Statut Spółki,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect,
- Obowiązujące przepisy prawne.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej Prymus S.A. rozpoczęła się 22 czerwca 2016 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Prymus S.A. i podjęcia uchwał nr 13-17.

Na dzień 31.12.2017 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Anna Pawlak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Adam Łanoszka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Anna Tobiasz-Gabryś - Członek Rady Nadzorczej
4. Tomasz Rodasik - Członek Rady Nadzorczej
5. Katarzyna Milc - Członek Rady Nadzorczej

Na przestrzeni roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza nie wyodrębniła spośród swoich członków żadnych komitetów czy zespołów roboczych.

Zarząd Prymus S.A. na podstawie oświadczeń Członków Rady Nadzorczej Prymus S.A., podaje do wiadomości, iż pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej, a Prymus S.A. istnieją następujące powiązania:

Pan Adam Łanoszka na dzień 31.12.2017 r. posiadał 500.000 akcji Spółki, stanowiących 5,26% udziału w kapitale zakładowym i 5,26% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nie istnieją powiązania osobowe pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej, a Zarządem Emitenta.

Informacje o wartości wynagrodzeń z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Prymus S.A. podano w notcie nr 26 Sprawozdania finansowego Prymus S.A. za 2017 rok.

ZASADY ZMIANY STATUTU

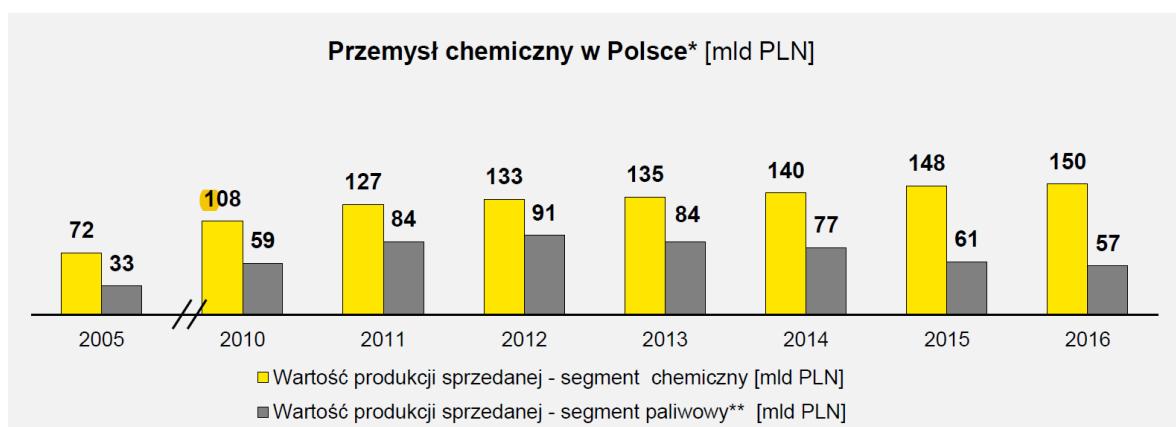
Wszelkie zmiany w Statucie Prymus S.A. uchwalane są przez Walne Zgromadzenie, a następnie wymagają wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Walne Zgromadzenie Prymus S.A. może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu. Informacja o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, przekazywana jest do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (System EBI).

8. Wewnętrzne i zewnętrzne czynniki istotne dla sytuacji Spółki w 2017 roku

SUROWCE CHEMICZNE

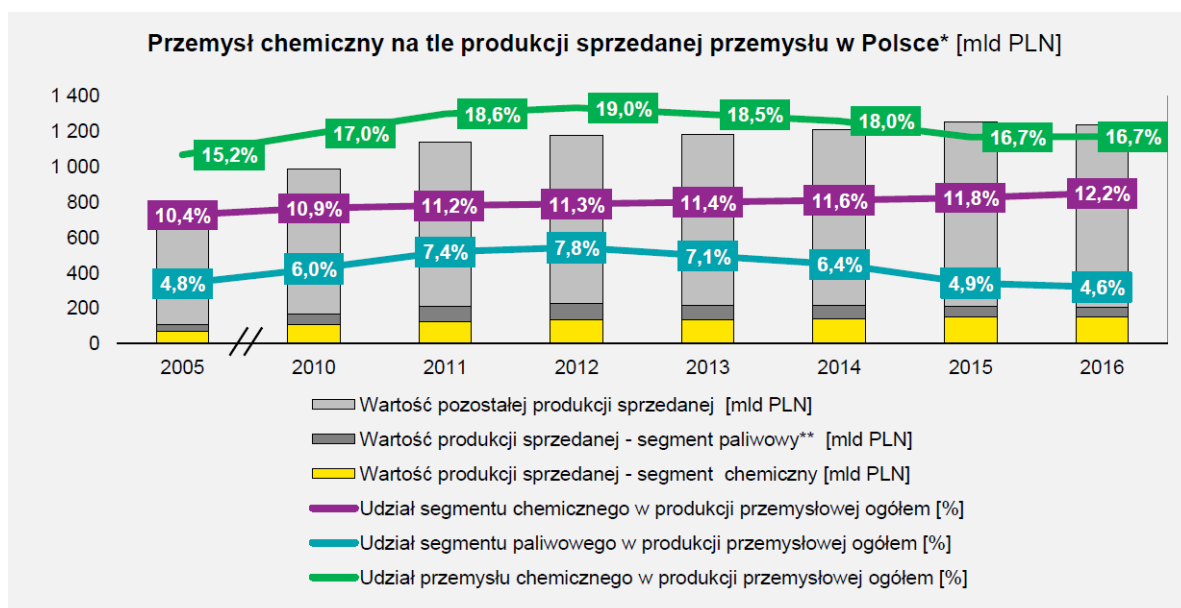
Sektor chemiczny jest bardzo zróżnicowany, a jego produkty mają zastosowanie w wielu różnych obszarach. Jest jednym z najistotniejszych sektorów polskiej gospodarki, wytwarzając obecnie produkty o wartości ponad 206 mld PLN, co stanowi prawie 17% łącznej wartości sprzedanej polskiej produkcji przemysłowej.¹ Wg klasyfikacji GUS przemysł chemiczny obejmuje produkcję chemikaliów i wyrobów chemicznych, produkcję wyrobów farmaceutycznych, produkcję wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (zwany segmentem chemicznym) oraz produkty rafinacji ropy naftowej.



Źródło: „Raport Przemysł chemiczny w Polsce”, opracowany przez PIPC i EA, Warszawa, 2017r.

Rysunek nr 6. Przemysł chemiczny w Polsce

¹ Raport Przemysł chemiczny w Polsce, PIPC, Warszawa 2017



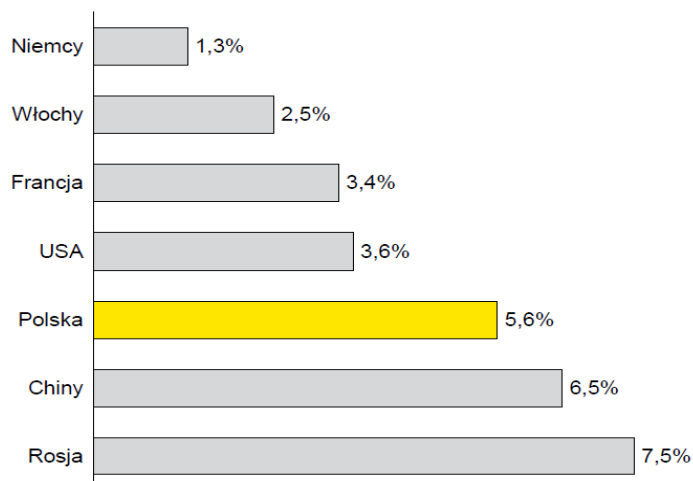
Źródło: Raport „Przemysł chemiczny w Polsce”, opracowany przez PIPC i EA, Warszawa, 2017r.

Rysunek nr 7. Przemysł chemiczny, a produkcja sprzedana ogółem.

Segment chemiczny był w ostatnich latach jednym z dynamicznie rozwijających się obszarów polskiej gospodarki. Średnioroczne tempo wzrostu produkcji sprzedanej segmentu chemicznego w latach 2010-2016 wyniosło 5,7% w porównaniu do 3,8% wzrostu produkcji sprzedanej przetwórstwa przemysłowego ogółem w analogicznym okresie.

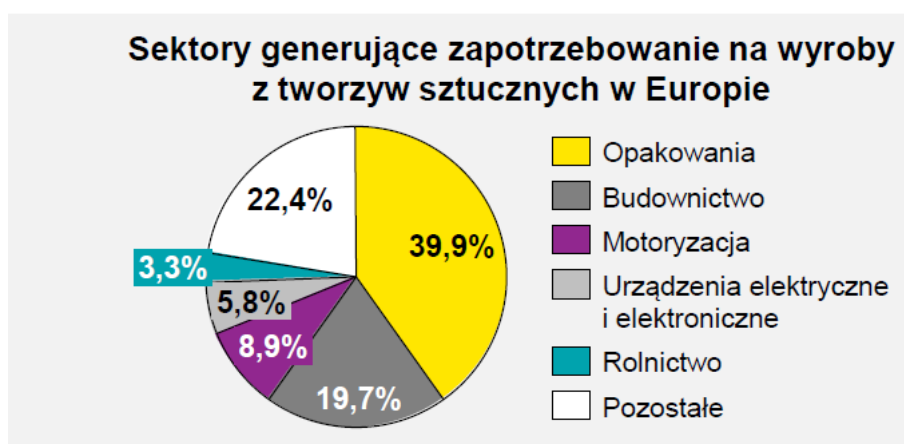
Polski segment chemiczny rozwija się dynamicznie na tle największych światowych gospodarek. Wzrost tego segmentu odnotowany w Polsce w latach 2014-2015 był większy niż Niemiec, Francji czy USA.

Wzrost produkcji segmentu chemicznego w wybranych krajach w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku



Źródło: Raport „Przemysł chemiczny w Polsce”, opracowany przez PIPC i EA, Warszawa, 2017r.

Rysunek nr 8. Wzrost produkcji segmentu chemicznego w wybranych krajach



Źródło: Raport „Przemysł chemiczny w Polsce”, opracowany przez PIPC i EA, Warszawa, 2017r.

Rysunek nr 9. Zapotrzebowanie na wyroby z tworzyw sztucznych w Europie.

RYNEK CHEMII BUDOWLANEJ

Wartość rynku dystrybucji chemii budowlanej w Polsce szacowany jest przez firmę IBP Research na ok. 9 mld zł. Na wartość tę składają się wyroby chemii budowlanej sprzedawane przez pośredników handlowych i tworzona jest ona przez sprzedaż na rynku: klejów budowlanych (41% rynku), mas podłogowych (8%), gładzi i tynków cienkich (11%), zapraw i tynków grubych (12%), farb i lakierów (26%), uszczelniaczy budowlanych (5%), pozostałych wyrobów (24%).

Rynek dystrybucji chemii budowlanej tworzą hurtownie i sklepy budowlane, markety budowlane oraz sklepy specjalistyczne. W latach 2006-2016 udział hurtowni w sprzedaży chemii budowlanej spadł o 20%, udział sklepów specjalistycznych pozostaje na stałym poziomie, tymczasem udział marketów wzrósł o 100%.² Wśród sieciowych marketów budowlanych liderami sprzedaży chemii budowlanej wg IBP Research są: Castorama i Leroy Merlin, następnie OBI, Bricomarche i Mrówka. W obszarze hurtowni ogólnobudowlanych dominuje Grupa PSB, Grupa Handlo-Budowa i Sieć Budowlana.pl.

Profesjonalnie zorganizowany rynek dystrybucji surowców do przetwórstwa tworzyw sztucznych jak i chemii budowlanej w Polsce charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Na rynku obserwujemy pełen przekrój dostawców, począwszy od małych firm specjalizujących się w określonym typie asortymentu (w tym Prymus S.A.) poprzez duże firmy posiadające w swojej ofercie szeroki asortyment, a kończąc na największych międzynarodowych korporacjach. Wartością dodaną Prymus S.A., która buduje naszą pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa i dostarczanie kompletnych rozwiązań z zakresu aplikacji produktu, logistyki i elastycznego systemu finansowania.

SEGMENT WPC

WPC (ang. skrót od Wood Plastics Composite) jest kompozytem na podstawie polimerów termoplastycznych z dodatkiem włókien drzewnych. Sprzedawane przez Emitenta profile WPC oparte są o polichlorek winylu (PVC). PVC jako tworzywo sztuczne, ze względu na swoje wysokie parametry fizyko-chemiczne, zwłaszcza jeśli chodzi o odporność na działanie czynników atmosferycznych, wykorzystywane jest do produkcji wyrobów, które wymagają dużej wytrzymałości mechanicznej. Zastosowanie PVC jako osnowy w kompozytach WPC powoduje, że parametry

² www.wnp.pl (ICH)

wytrzymałościowe „przenoszone” są bezpośrednio na deski kompozytowe. Do charakterystycznych właściwości profili WPC, opartych o PVC należą:

- odporność na działanie czynników atmosferycznych (niska nasiąkliwość, wysoka odporność na UV, przez co kompozyty nie stają się kruche z biegiem lat),
- wysoka klasa palności (dla większości europejskich producentów - klasa B „niezapalne”, praktycznie nieosiągalna dla kompozytów na bazie PP i HDPE),
- wysoka odporność na niskie temperatury (tworzywa przy ujemnych temperaturach przechodzą proces szklenia, który powoduje zwiększenie ich kruchości),
- niska ścieralność (przy powierzchniach szrotkowanych gwarantuje to zachowanie wieloletniej estetyki i właściwości antypoślizgowych, zdecydowanie przewyższających drewno i kompozyty na bazie PP i HDPE),
- wyższa niż w przypadku kompozytów na bazie PP i HDPE temperatura mięknięcia (deski nie miękną i nie deformują się pod wpływem słońca),
- pomimo obiegowej opinii, kompozyty na osnowie PVC nadają się w 100 % do recyklingu.

Kolejnym gatunkiem kompozytów na bazie PP i HDPE (polipropylen - PP i polietylen PE, są to tworzywa z grupy poliolefin); przedrostek HD (high density) oznacza podwyższoną gęstość, która wynosi odpowiednio dla PP - 0,9 g/cm³ i HDPE 0,94 - 0,96 g/cm³. Dla porównania gęstość PVC wynosi 1,38-1,55 g/cm³, co również przenosi się na twardość desek. Dodatkowo na parametry mechaniczne desek kompozytowych wpływ ma procentowy udział wypełnienia kompozytu drewnem. W przypadku poliolefin, dla obniżenia kosztów produkcji, wypełnienie drewnem może wynosić nawet 80 % masy kompozytu. Profile te posiadają gorsze właściwości użytkowe i nie stanowią portfolio Prymus S.A..

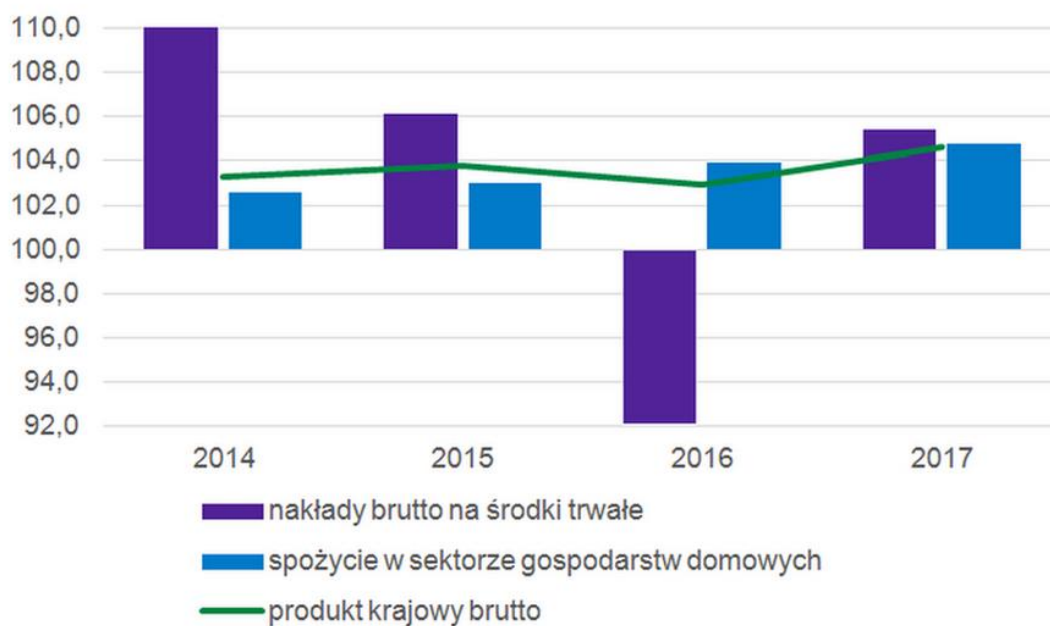
Profile WPC będące w ofercie Emitenta przeznaczone są na tarasy, pomosty, schody. Głównymi kanałami dystrybucji są markety typu DIY, czy specjalistyczne firmy, zajmujące się układaniem tarasów. Sprzedaż odbywa się również bezpośrednio na inwestycje architektoniczne. Rynkiem docelowym Prymus S.A. w zakresie profili WPC jest segment skupiony wokół branży ogrodów i tarasów. Emitent buduje swoją pozycję konkurencyjną w oparciu o dostarczanie produktu wysokiej jakości, o unikatowym

designie, a także customizację czyli dostosowanie gotowych rozwiązań do indywidualnych potrzeb klientów.

Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) sytuacja w sektorze budowlanym w 2018 roku poprawi się. Wartość dodana w budownictwie powinna wzrosnąć o 7,7%³

KONIUNKTURA GOSPODARCZA

Jedną z przyczyn warunkującą rozwój Emitenta jest wzrost gospodarczy. Zgodnie z szacunkami Głównego Urzędu Statystycznego w 2017 roku PKB wzrósł o 4,6%, podczas gdy rok wcześniej dynamika wzrostu wynosiła 2,9%. Głównym silnikiem napędzającym polską gospodarkę pozostaje konsumpcja, która wzrosła o 4,8%. Dynamika wzrostu polskiego PKB jest dwukrotnie wyższa niż średnia dla Unii Europejskiej, która prognozowana jest na poziomie 2,3%.



Dynamika realna produktu krajowego brutto (analogiczny okres roku poprzedniego =100, ceny stałe roku poprzedniego)

Źródło: <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/wzrost-pkb-polski-w-2017-roku/1lmy98k>

Rysunek nr 10. PKB w Polsce w latach 2014-2017

³ „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 93 (luty 2017)”, IBnGR

WAHANIA KURSÓW WALUTOWYCH

Wyniki Prymus S.A. zależą w dużej mierze od wahań kursu EUR/PLN. Ma to przede wszystkim o tyle istotne znaczenie, iż 39% sprzedaży Emitenta stanowi eksport, który jest fakturowany w walucie EUR.

Kurs EUR/PLN charakteryzował się w 2017 roku tendencją spadkową. Początek roku upłynął pod znakiem obniżania wartości z maksimum 4,4157 PLN/EUR, która została osiągnięta 02. stycznia 2017 r. do poziomu 4,1737 PLN/EUR w dniu 31. maja. Następnie kurs EUR/PLN podlegał ciągłym fluktuacjom z tendencją rosnącą aż do 9. października, kiedy to osiągnął wartość 4,3121 PLN/EUR. Od tego dnia wartość kursu systematycznie malała, osiągając minimum na koniec roku w wysokości 4,1709 PLN/EUR.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie www.money.pl

Rysunek nr 11. Kurs EUR/PLN w 2017 r.

| Kurs EUR/PLN | okres sprawozdawczy 01.01-31.12.2017 | okres sprawozdawczy 01.01-31.12.2016 |
|----------------------------------|---|--|
| średni kurs NBP na koniec okresu | 4,26 zł | 4,36 zł |
| kurs NPB na początek okresu | 4,4157 zł | 4,2935 zł |
| kurs NPB na koniec okresu | 4,1709 zł | 4,4131 zł |
| Zmiana | - 0,25 zł | 0,16 zł |
| zmiana (%) | -5,72% | 3,81% |

Źródło: Opracowanie własne na podstawie <http://www.bankier.pl/waluty/kursy-walut/forex/EURPLN>

Tabela nr 6. Wybrane dane dotyczące kursu EUR/PLN w 2017 i 2016 r.

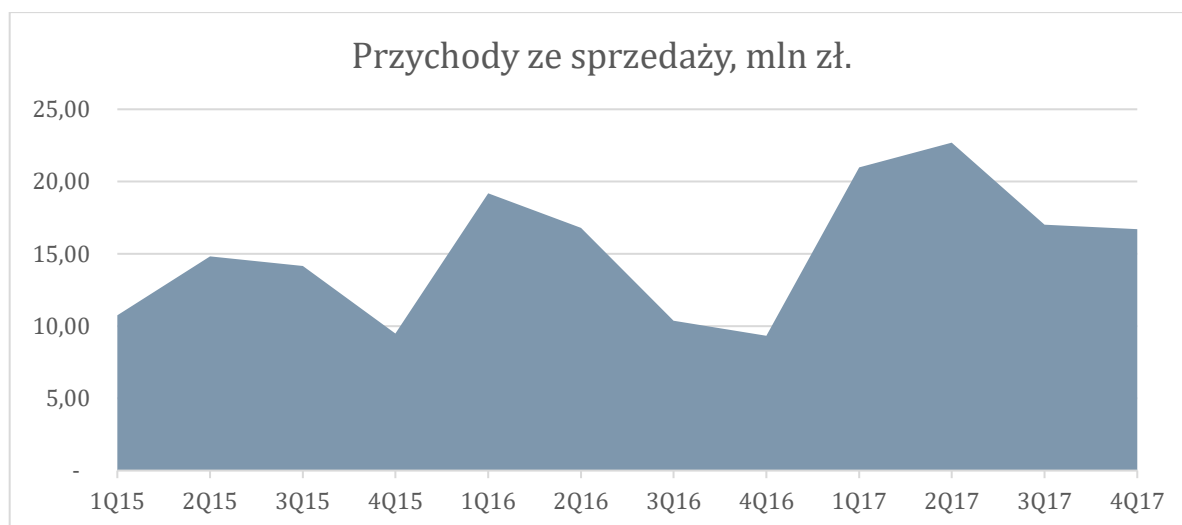
Oprócz bieżącej kondycji finansowej Prymus S.A., przyszłe wyniki finansowe uzależnione są od następujących czynników wewnętrznych:

- rozbudowy portfolio zgodnie z potrzebami rynku,
- możliwości customizacji,
- możliwości produkcyjnych profili WPC (potencjał produkcyjny Gamrat WPC sp. z o.o.),
- dynamicznego rozwoju na rynku krajowym i eksportowym oraz pogłębianie penetracji tych rynków.

Zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne są uwzględniane przez Zarząd Prymus S.A. w procesie zarządzania i realizacji strategii.

SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Emitenta wykazują się sezonowością. Miesiące zimowe charakteryzują się spadkiem sprzedaży, podczas gdy w okresie letnim Spółka osiąga najwyższe przychody. Tendencję tę przedstawia Rysunek nr 12.



Rysunek nr 12. Sezonowość sprzedaży Prymus S.A. w latach 2015-2017 w ujęciu kwartalnym.

9. Przewidywany rozwój Spółki

Strategia Spółki oparta jest na kontynuacji działalności podjętej w poprzednich latach w następujących obszarach:

- sprzedaż surowców chemicznych (do przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz chemii budowlanej),
- sprzedaż produktów gotowych (profile WPC, preparaty gruntujące: biobójcze i uniwersalne, kleje),
- działalność finansowa (leasing, faktoring, pożyczki).

Ciągłość strategii jest ważna zwłaszcza z punktu widzenia wdrażania i aplikacji nowych surowców u klientów. Proces ten jest długotrwały, wymaga wielu prób, a efekt końcowy widoczny jest czasami w okresie do kilku lat, licząc od momentu rozpoczęcia projektu.

Wiodącym segmentem w przychodach ze sprzedaży Emitenta są surowce chemiczne. Stanowią one 89% wartości sprzedaży Spółki. Pozycja Emitenta w tym zakresie jest ugruntowana. Jednakże ze względu na występującą na rynku od kilku lat tendencję obniżania marży na surowcach chemicznych, Zarząd Emitenta podjął decyzję o zintensyfikowaniu rozwoju produktów gotowych, charakteryzujących się wyższym poziomem marży. Chodzi tu głównie o produkty WPC, w skład których wchodzi deski kompozytowe, legary, listwy wykończeniowe i akcesoria (klipsy, śruby).

Profile kompozytowe WPC to innowacyjny materiał wykończeniowy, przeznaczony na tarasy, balkony, ścieżki ogrodowe, tereny rekreacyjne, mola, pomosty. Stworzony jest na bazie mączki drzewnej i polichlorku winylu oraz dodatków pomocniczych poprawiających parametry użytkowe produktu.

Celem strategicznym Prymus S.A. jest zapewnienie trwałej poprawy pozycji konkurencyjnej oraz zwiększenie wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

Strategia rozwoju Spółki zakłada podjęcie w 2018 roku następujących działań:

- rozwój sprzedaży plastyfikatorów bezftalanowych, głównie DOTP - tereftalan bis (2 etyloheksylu), który należy do plastyfikatorów ekologicznych, nie mających ujemnego wpływu na zdrowie. Spółka planuje rozwijać tę aktywność, biorąc m.in. pod uwagę tendencję nakreśloną w ramach REACH odnośnie odchodzenia od plastyfikatorów mających szkodliwy wpływ dla człowieka.
- rozwój filaru produktów gotowych poprzez intensyfikację sprzedaży produktów WPC oraz chemii budowlanej (poszukiwanie nowych klientów oraz projektowanie unikatowych rozwiązań w zakresie produktów komplementarnych); wprowadzenie na rynek nowej kolekcji desek tarasowych WPC oraz systemu płotów WPC,
- zwiększenie sprzedaży surowców do produkcji tworzyw sztucznych oraz środków pomocniczych,
- realizacja założonej polityki dystrybucji produkowanych przez słowackiego producenta dyspersji i klejów marki Duvilax®,
- udzielanie klientom pomocy technologicznej we wdrażaniu oferowanych przez Prymus S.A. surowców bezpośrednio w aplikacjach do klejów, farb, lakierów, itp.
- pozyskiwanie nowych klientów oraz poszerzenie oferty dla obecnych odbiorców,
- dalsza współpraca z producentami surowców, głównie z: Duslo A.S., Deza A.S., Grupa Azoty ZAK S.A., BorsodChem Zrt.

**ZDARZENIA I OKOLICZNOŚCI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ
PO 31.12.2017R.:**

W ramach realizowania strategii rozwoju segmentu WPC, Emitent zawarł z DLH GLOBAL sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 44C („DLH GLOBAL”) umowę, której przedmiotem jest określenie współpracy w zakresie dostaw przez Emitenta desek tarasowych WPC, legarów i listew WPC wraz z akcesoriami w 2018 roku. Umowa zawarta jest na czas określony, od dnia jej podpisania do 31.12.2018 roku. Realizacja umowy będzie następować na podstawie złożonych przez DLH GLOBAL zamówień. Szacunkowa wartość przedmiotowej umowy wynosi 3.500.000 zł netto. Mocą umowy, Spółka zobowiązała się udzielić DLH GLOBAL kredytu kupieckiego w wysokości nieco ponad 14% szacunkowej wartości umowy, z zastrzeżeniem możliwości

jednostronnej zmiany jego wysokości przez Spółkę. Niezrealizowanie umowy w całości bądź części przez Emitenta, nie powoduje powstania żadnych roszczeń ze strony DLH GLOBAL.

Informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości raportem ESPI nr 2/2018 w dniu 12.01.2018 r.

W dniu 17.01.2018 roku Zarząd Prymus S.A. podpisał z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu umowę ramową, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy w zakresie zakupu i sprzedaży przez Emitenta plastyfikatora produkowanego przez Grupę Azoty ZAK- tereftalanu bis (2-etyloheksylu), sprzedawanego pod nazwą handlową Oxoviflex. Zgodnie z zapisami tej umowy, Oxoviflex nabywany będzie do produkcji wykładzin, folii i pokryć podłogowych oraz tworzyw sztucznych.

Umowa zawarta została na czas określony, od dnia jej zawarcia, z mocą obowiązywania od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku. Dostawy odbywać się będą w miesięcznych partiach, na podstawie zamówień składanych przez Spółkę i potwierdzonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. Intencją stron jest współpraca oparta na systematycznych, równomiernych odbiorach produktu w okresach kwartalnych.

Szacunkowa wartość przedmiotowej umowy wynosi 33.000.000 zł netto.

Informacja ta została opublikowana przez Emitenta raportem ESPI nr 3/2018 w dniu 17.01.2018 r.

W dniu 12.02.2018 roku Prymus S.A. podpisał z Forbo Novilon B.V., 7740 AC Coevorden - Holandia umowę, której przedmiotem jest określenie współpracy w zakresie dostaw plastyfikatora DOTP tereftalan bis (2-etyloheksylu), sprzedawanego pod nazwą handlową Oxoviflex, na rok 2018. Zgodnie z postanowieniami umowy Forbo Novilon B.V. zakupi od Emitenta w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. 5.000 ton Oxoviflex-u (z zastrzeżeniem możliwego 10% odchylenia powyżej lub poniżej tej ilości). Mocą umowy, Emitent zobowiązał się do sprzedaży wskazanego produktu w ilościach określonych w zamówieniach, składanych w okresach miesięcznych. Cena sprzedaży Oxoviflex-u ustalana będzie w okresach miesięcznych na podstawie formuły cenowej opartej o cenę kontraktową propylenu notowanego przez ICIS-LOR.

Szacunkowa wartość sprzedaży dla Forbo w 2018 roku wynosić będzie 6,0 mln EUR.

Informacja ta została przekazana do publicznej wiadomości raportem ESPI nr 4/2018 w dniu 12.02.2018 r.

W dniu 16.03.2018 r. Zarząd Prymus S.A. podpisał aneks do umowy limitu kredytu wielocelowego z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO BP S.A.”).

Na mocy tego Aneksu PKO BP S.A. wydłużył okres obowiązywania umowy do dnia 15 marca 2020 roku oraz podwyższył udzielony Spółce limit kredytu wielocelowego, określonego w walucie polskiej z kwoty 5.000.000,00 zł do kwoty 9.000.000,00 zł. W ramach limitu Emitent ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym w walucie PLN, EUR, USD, kredytu obrotowego odnawialnego w PLN, EUR, USD, gwarancji bankowych własnych w obrocie krajowym i zagranicznym oraz możliwość otwierania akredytyw dokumentowych.

Pierwotnie, umowa pomiędzy PKO BP S.A. a Emitentem została zawarta w dniu 23 maja 2016 roku z okresem obowiązywania do 22 maja 2018 roku.

Kredyt ten został udzielony na zasadach rynkowych. Oprocentowanie kredytu jest ustalane w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 1M, EURIBOR 1M, LIBOR 1M odpowiednio dla zobowiązań w walutach PLN, EUR, USD) powiększonej o marżę PKO BP S.A.. Spłata kredytu będzie następować w walucie, w której został on zaciągnięty.

Zabezpieczeniem kredytu jest: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP SA z tytułu limitu z wierzytelnością Spółki, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP SA, notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji wynikających z umowy kredytowej, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeksu postępowania cywilnego. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną wykorzystane zgodnie z potrzebą na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Emitent przekazał tę informację raportem ESPI nr 5/2018 w dniu 16.03.2018 r.

Emitent przewiduje w 2018 roku prowadzenie działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka prowadzi wspólne przedsięwzięcia w zakresie tworzenia nowych produktów ze swoimi partnerami, których jest dystrybutorem na rynku polskim. Głównie takie działania podejmowane są ze słowackim producentem dyspersji Duslo a.s. i jego działem R&D. Dyspersje dostosowywane są do wymagań klienta, następnie testowane, podlegają walidacji, po czym dostarczane są do kontrahenta jako nowe surowce, dedykowane do określonego zastosowania. Emitent bierze udział w każdym etapie ww. procesu. Tym samym Spółka ma udział w rozszerzaniu portfolio, współtworząc produkty o nowych właściwościach.

11. Sytuacja finansowa na koniec 2017 roku

Przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 wyniosły 77.376.933,95 zł, w porównaniu do 55.685.816,72 zł w 2016 roku, co oznacza wzrost o 39% r/r. Na wzrost ten składa się zwiększenie przychodów realizowanych zarówno na rynku zagranicznym jak i polskim.

Zysk z działalności operacyjnej w 2017 roku wyniósł 6.239.204,04 zł, co w porównaniu z poziomem z 2016 roku w wysokości 2.799.870,32 zł wykazuje wzrost o 123%. Również zysk netto wzrósł wykazując trzycyfrową dynamikę. Z poziomu 2.233.285,87 zł w roku 2016 wzrósł do poziomu 5.335.985,63 zł w 2017 roku, co daje 139% wzrostu r/r.

| WYSZCZEGÓLNIENIE | | DANE NA 31.12.2017 R. | | DANE NA 31.12.2016 R. | |
|---------------------|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | | Wartość (tys. zł) | struktura | Wartość (tys. zł) | struktura |
| A. | Aktywa trwałe | 6 834,3 | 22,8% | 3 905,7 | 17,1% |
| B. | Aktywa obrotowe | 23 110,0 | 77,2% | 18 877,9 | 82,9% |
| I. | Zapasy | 1 245,5 | 4,2% | 151,9 | 0,7% |
| II. | Należności krótkoterminowe | 11 006,1 | 36,8% | 8 132,3 | 35,7% |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 10 845,1 | 36,2% | 10 566,4 | 46,4% |
| | w tym: środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 7 100,8 | 23,7% | 3 992,5 | 17,5% |
| Suma aktywów | | 29 944,2 | 100% | 22 783,6 | 100,0% |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 22 049,7 | 73,6% | 16 713,7 | 73,4% |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1900,0 | 6,3% | 1 900,0 | 8,3% |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 14 813,7 | 49,5% | 12 806,3 | 56,2% |
| VIII. | Zysk (strata) netto po uwzględnieniu dywidendy | 5 336,0 | 17,8% | 2 233,3 | 9,8% |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 7 894,6 | 26,4% | 6 069,9 | 26,6% |
| Suma pasywów | | 29 944,2 | 100,0% | 22 783,6 | 100,0% |

Tabela nr 7. Struktura aktywów i pasywów w latach 2017-2016 – dane wybrane

Wartość aktywów PRYMUS S.A. na dzień 31.12.2017 roku wynosiła 29.944.235,08 zł w stosunku do 22.783.596,55 zł na dzień 31.12.2016 roku (wzrost o 31%).

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 22% r/r z poziomu 18.877.903,06 zł do poziomu 23.109.975,19 zł.

Stan należności na koniec roku sprawozdawczego wynosi 11.006.148,46 zł i charakteryzuje się wzrostem o 35% w stosunku do poprzedniego okresu

sprawozdawczego. Tak znaczący wzrost jest wynikiem dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży w 2017 roku.

Stan środków pieniężnych na 31.12.2017 r. wynosił 7.100.763,62 zł. W porównaniu z rokiem 2016 wzrósł on o 78%. (stan środków pieniężnych na koniec 2016 r wynosił 3.992.526,87 zł.)

Na koniec 2017 roku PRYMUS S.A. odnotowała wzrost kapitału własnego o 32%. Poziom kapitału własnego wzrósł z 16.713.673,03 zł na dzień 31.12.2016 roku do 22.049.658,66 zł na dzień 31.12.2017 r.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na 31.12.2017 rok wynoszą 6.447.684,02 zł i wynikają z bieżącej działalności. Emitent nie posiada zobowiązań długoterminowych. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, które to regulowane były zgodnie z terminami płatności.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Emitent posiadał w okresie sprawozdawczym możliwość korzystania z linii kredytowej w rachunku bieżącym w walucie PLN i EUR do łącznej wysokości 5.000.000 zł. Środki te były postawione do dyspozycji Spółki i mogły być wykorzystane w miarę potrzeb. W 2017 roku Spółka korzystała z linii kredytowej głównie w walucie EUR, finansując w ten sposób zakupy surowców głównie od tych producentów, którzy za wcześniejszą płatność udzielają skonta. Korzystanie z dwuwalutowej linii kredytowej pozwalało również na niwelowanie niekorzystnych zmian kursu walut PLN/EUR.

Spółka w ramach działalności finansowej zajmuje się faktoringiem, udzielaniem leasingów, pożyczek. Emitent z należytą starannością bada kondycję finansową swoich partnerów, zabezpieczając odpowiednio transakcje (weksle, poddanie się egzekucji z art. 777 kpc, hipoteka, cesja należności).

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji na instrumentach pochodnych.

W 2017 r. Emitent korzystał głównie z następujących lokat kapitałowych:

- overnight,
- lokat terminowych o długości do dwóch tygodni.

W roku 2017 Spółka wywiązywała się z terminowego składania deklaracji VAT-7 oraz PIT- 4 do Urzędu Skarbowego, jak i z terminowego rozliczania się z tym Urzędem. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi Spółka rozliczała się również z ZUS. Rachunki bankowe Spółki nie podlegały w 2017 r. zajęciom komorniczym.

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

Spółka nie posiada akcji własnych.

Spółka nie dokonywała w 2017 roku nabycia akcji własnych.

SPÓŁKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Prymus S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

Emitent posiada zaangażowanie w kapitale MP Project Invest sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, zarejestrowaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000542465 (postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25.02.2015 r.).

Kapitał zakładowy tej spółki na dzień 31.12.2017 roku wynosił 700.000 zł (siedemset tysięcy złotych) i dzielił się na 7000 udziałów po 100 zł każdy. Emitent posiada 36% udziału w kapitale zakładowym MP Project Invest sp. z o.o..

MP Project Invest sp. z o.o. powstała w 2015 roku, a jej celem jest prowadzenie działalności deweloperskiej. Powołanie nowego podmiotu, którego działalność znacznie odbiega od dotychczasowej działalności Emitenta stanowi element strategii Spółki związanej z działalnością inwestycyjną.

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż nie zachodzą przesłanki określające sprawowanie kontroli przez PRYMUS S.A. nad MP Project Invest sp. z o.o. Informacje finansowe dotyczące transakcji, mających miejsce w 2017 roku pomiędzy Prymus S.A., a MP Project Invest sp. z o.o., prezentowane będą w sprawozdaniu finansowym w pozycjach aktywów: „Pozostałe jednostki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale”.

Pierwszą inwestycją, którą realizuje MP Project Invest sp. z o.o. jest budowa osiedla w Katowicach przy ul. Tunelowej pod nazwą „Miłe Zacisze II”.



Miłe Zacisze II

Inwestycja „Miłe Zacisze II” to oferta skierowana do wszystkich, którzy pragną stać się posiadaczami własnego, komfortowego mieszkania, usytuowanego w cichej, przytulnej okolicy. Projekt składa się z małych domów mieszkalnych połączonych ze sobą, tworzących małe zespoły mieszkaniowe wielorodzinne, składające się z trzech kondygnacji naziemnych oraz jednej podziemnej, w której zlokalizowane są stanowiska garażowe oraz komórki lokatorskie. Osiedle zasilane jest w ciepło z lokalnych kotłowni gazowych. Materiały użyte do wykończenia elewacji to: deski WPC, tynki mineralne. Pomiędzy budynkami funkcjonuje układ drogowy wraz z parkingami. Podstawowa komunikacja przebiega od ulicy Tunelowej poprzez kilka wjazdów na układ dróg wewnątrzosiedlowych, gdzie oprócz dojazdów do budynków wykonane będą chodniki oraz miejsca parkingowe na terenie osiedla. Na terenie osiedla znajdować się będą rekreacyjne tereny zielone (m.in. place zabaw). Niezaprzeczalnym atutem lokalizacji jest bliskość do autostrady A4 oraz drogi S1.

W 2016 roku MP Project Invest sp. z o.o. oddała do użytkowania I etap osiedla Miłe Zacisze II, stanowiący 72 mieszkania wraz z terenami zielonymi i rekreacyjnymi (Decyzja Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Katowicach nr SI/116/16 z dnia 07.12.2016r.). Obecnie trwają prace nad zakończeniem etapu II Inwestycji, obejmującego 99 mieszkań. Oddanie do użytkowania II etapu inwestycji planowane jest na czerwiec 2018 roku.

Realizacja etapu III inwestycji została przesunięta w czasie. Decyzja ta wynika ze zmiany sposobu zagospodarowania trzeciej części inwestycji, co jest wynikiem sytuacji rynkowej. Obecnie planowane jest wybudowanie na tym terenie domów wolno stojących i części usługowej, co w znacznym stopniu uatrakcyjni lokalizację inwestycji.

| <i>Nr kolejnego etapu</i> | <i>Ilość mieszkań</i> | <i>Data oddania do użytkowania</i> |
|---------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| I Etap | 72 | 07.12.2016 r. |
| II Etap | 99 | Planowana data: 30.06.2018 r. |
| Łącznie | 171 | |

Tabela nr 8. Etapy inwestycji „Miłe Zacisze II”

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane finansowe MP Project Invest sp. z o.o. za 2017 rok w porównaniu z rokiem poprzednim.

| | 2017 PLN | 2016 PLN |
|---|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 14 633 079,37 | - |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 710 684,26 | - 122 579,49 |
| Zysk (strata) netto | 2 200 949,16 | - 103 730,83 |
| Aktywa razem | 29 866 224,18 | 29 066 793,69 |
| Aktywa obrotowe | 29 781 623,76 | 29 066 793,69 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 913 982,60 | 1 448 246,40 |
| Należności | 351 331,87 | 282 035,91 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 24 565 059,04 | 25 966 568,71 |
| Kapitał własny | 5 301 174,14 | 3 100 224,98 |
| Kapitał podstawowy | 700 000,00 | 700 000,00 |

Tabela nr 9. Wybrane dane finansowe MP Project Invest sp. z o.o.

| | 2017 r | 2016 r |
|---|--------|--------|
| Rentowność netto (%) ¹ | 15,0% | - |
| Rentowność kapitału własnego (%) ROE ² | 41,5% | -3,3% |
| Wskaźnik płynności (%) ³ | 1,2% | 1,1% |
| Rentowność majątku ROA (%) ⁴ | 7,4% | -0,4% |

¹ zysk netto/przychód ze sprzedaży

² zysk netto/kapitały własne

³aktywa obrotowe/ zobowiązania bieżące

⁴zysk netto/ majątek (aktywa) ogółem

Tabela nr 10. Wybrane wskaźniki MP Project Invest sp. z o.o.

Szczegółowe dane finansowe za 2017 rok dotyczące MP Project Invest sp. z o.o. zostały zaprezentowane w nocie nr 31 Sprawozdania finansowego Prymus S.A. za 2017 rok.

Emitent udzielił MP Project Invest sp. z o.o. pożyczki na realizację inwestycji w wysokości 2.500.000 zł, na okres od 13.04.2015 r. do 14.04.2017 r, której spłata

na mocy aneksu została wydłużona do 30.04.2019 r. W dniu 16.02.2018 r. Emitent udzielił drugiej pożyczki dla MP Project Invest sp. z o.o. w wysokości 1.800.000 zł, do dnia 16.02.2019 r. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w wysokości 6% w stosunku rocznym. W przypadku opóźnienia w spłacie pożyczki Emitent jest uprawniony do naliczania odsetek maksymalnych w rozumieniu art. 359 § 2(1) Kodeksu cywilnego, za każdy dzień zwłoki poczynając od dnia następnego po upływie terminu zwrotu pożyczki. Pożyczki zostaną przeznaczone przez MP Project Invest sp. z o.o. na środki obrotowe konieczne do zrealizowania inwestycji.

REALIZACJA PROGNOZY NA 2017 ROK

Emitent nie publikował prognoz finansowych na okres 01.01.2017 do 31.12.2017 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE PRYMUS S.A.

Prymus S.A. osiągnęła w 2017 roku przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 77.376.933,95 zł. – jest to najwyższy przychód w historii Spółki. Dynamika przychodów licząc rok do roku wyniosła 139%.

Emitent w 2017 roku wypracował zysk netto w wysokości 5.335.985,63 zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym wynik wzrósł o 139%.

Przychody osiągnięte przez Emitenta pochodzą ze sprzedaży krajowej i zagranicznej. W 2017 roku eksport stanowił 39% wartości sprzedaży Emitenta. Rok wcześniej eksport wynosił 33% wartości przychodów. Zwiększenie sprzedaży eksportowej jest związane ze wzrostem sprzedaży plastyfikatorów, które dedykowane są w znacznej mierze dla europejskich producentów pokryć podłogowych. Zarząd Emitenta przewiduje w kolejnych latach zwiększanie udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży.

| | 2017 PLN | 2016 PLN | Dynamika (%) |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 77 376 933,95 | 55 685 816,72 | 138,95 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 239 204,04 | 2 799 870,32 | 222,84 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 6 345 399,10 | 2 655 210,17 | 238,98 |
| Zysk (strata) netto | 5 335 985,63 | 2 233 285,87 | 238,93 |
| Aktywa razem | 29 944 235,08 | 22 783 596,55 | 131,43 |
| Aktywa obrotowe | 23 109 975,19 | 18 877 903,06 | 122,42 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 7 100 763,62 | 3 992 526,87 | 177,85 |
| Należności razem, w tym: | 11 006 148,46 | 8 132 327,00 | 135,34 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym: | 7 894 576,42 | 6 069 923,52 | 130,06 |
| Kapitał własny | 22 049 658,66 | 16 713 673,03 | 131,93 |
| Kapitał podstawowy | 1 900 004,20 | 1 900 004,20 | 100,00 |
| EBIT | 6 239 204,04 | 2 799 870,32 | 223,74 |
| EBITDA | 6 289 413,53 | 2 835 172,24 | 222,84 |

Tabela nr 11. Wybrane dane finansowe PRYMUS S.A.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE PRYMUS S.A. ZA 2017 ROK

| | 2017 rok | 2016 rok |
|--|----------|----------|
| Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$ | 17,82% | 9,80% |
| Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$ | 6,90% | 4,01% |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$ | 24,20% | 13,36% |
| Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$ | 17,89% | 9,85% |
| Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku | 6,31% | 3,51% |
| Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitał własny} + \text{zobow. długoterminowe}}$ | 29,11% | 16,43% |

Tabela nr 12. Wybrane wskaźniki finansowe

Stabilność finansowa, realizowane projekty w zakresie segmentu WPC, a także perspektywy rozwoju segmentu chemicznego i rynku budowlanego pozwalają na pozytywną ocenę szans rozwojowych Emitenta.

Zarząd Prymus S.A. pozytywnie formułuje oczekiwania wobec przyszłych wyników finansowych, zarówno na poziomie przychodów ze sprzedaży, jak również innych kluczowych pozycji finansowych.

12. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań firmy. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób wpłynąć negatywnie na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco śledzi zmiany w opisanym wyżej obszarze i dostosowuje działania do występujących zmian.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na wyniki działalności wpływa wiele czynników m. in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, poziom inflacji, poziom bezrobocia. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej może mieć negatywny wpływ na kolejne inwestycje w budownictwie, prowadząc do zmniejszenia zapotrzebowania na surowce stosowane do produkcji materiałów budowlanych oferowanych przez Spółkę. Może to spowodować pogorszenie się jej wyników finansowych. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd podejmuje działania mające na celu obniżenie kosztów działalności oraz poprawę efektywności. Ponadto Emitent umacnia swoją pozycję na dotychczasowych oraz wkracza na nowe rynki zbytu, zapewniając w ten sposób dywersyfikację geograficzną przychodów.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej przez Spółkę polega na wystąpieniu braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy kredytu wielocelowego udzielonego w PLN, EUR i USD, z którego korzysta Spółka, a który oparty jest na zmiennej stopie procentowej bazującej na wskaźniku WIBOR + marża, EURIBOR + marża, LIBOR + marża.

Ryzykiem stopy procentowej obarczone są również udzielane przez Spółkę pożyczki.

Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów, udzielanymi przez Spółkę dla odbiorców kredytami kupieckimi oraz działalnością finansową Emitenta. Spółka podejmuje działania w celu minimalizacji tego ryzyka poprzez monitorowanie sytuacji finansowej kontrahentów oraz odpowiednie zabezpieczenie transakcji. Dodatkowo, należy wskazać, iż instrument kredytu kupieckiego stosowany jest wyłącznie dla kontrahentów wiarygodnych, z którymi dotychczasowa współpraca przebiegała bez zastrzeżeń.

Ryzyko kursowe

Emitent w związku z dokonywanymi zakupami surowców od dostawców zagranicznych w szczególności w walucie EUR, narażony jest na wahania kursów walut. Istnieje ryzyko, iż negatywne dla Emitenta wahania kursów walut, mogą spowodować zmniejszenie marży ze sprzedaży. Spółka zabezpiecza się w dużej mierze przed tym ryzykiem, prowadząc sprzedaż krajową w walucie EUR.

Ryzyko związane ze wzrostem kursu EUR jest większe od ryzyka związanego z jego deprecjacją. Wynika to z faktu, iż większa część sprzedaży produktów kupionych w walucie EUR realizowana jest w na rynku krajowym. Wzrost kursu EUR może prowadzić do zmniejszenia konkurencyjności oferowanych przez Spółkę towarów.

Ryzyko związane z inwestowaniem w papiery wartościowe

Oprócz bieżącej działalności operacyjnej, Emitent prowadzi również działalność inwestycyjną w instrumenty finansowe podmiotów notowanych na rynkach podstawowym oraz alternatywnym GPW (akcje). Ryzyko łączące się z tą działalnością jest powiązane z wyceną instrumentów finansowych oraz ryzykiem pogorszenia koniunktury na rynku kapitałowym. Słabsza koniunktura może być przyczyną obniżenia poziomu wycen spółek, w które Emitent inwestuje, co może spowodować pogorszenie się jego wyników finansowych.

Niniejsze ryzyko, ograniczane jest poprzez fakt, iż dobór akcji do portfela Emitenta poprzedzony jest szczegółową analizą fundamentalną. Dodatkowo Emitent inwestuje w papiery wartościowe spółek o dobrych parametrach wskaźnikowych.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, istotnym ryzykiem dla rozwoju Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa podatkowego i finansowego.

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych oraz współpracuje z profesjonalnymi doradcami oraz kancelarią prawną, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działania do występujących zmian.

Ryzyko wzrostu cen surowców i komponentów

Ceny surowców, które stanowią portfolio Emitenta określane są na podstawie indeksów międzynarodowych giełd surowcowych (ropa naftowa, propylen, etylen). Ogromny popyt ze strony szybko rozwijających się gospodarek, w tym azjatyckich, jak i sytuacja geopolityczna w państwach zasobnych w surowce zwiększa ryzyko wystąpienia wzrostu cen surowców. Ryzykiem są również potencjalne przestoje, awarie lub ogłoszenie siły wyższej przez producentów surowców. Powoduje to niedobór na rynku, a tym samym wzrost cen. W celu minimalizacji wskazanego ryzyka, Emitent prowadzi

monitoring poziomu cen surowców, a współpraca z dostawcami odbywa się w oparciu o długoterminowe plany zakupowe, które są precyzowane w momencie dostawy.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zjawisko sezonowości sprzedaży produktów Spółki jest zjawiskiem naturalnym w każdej branży związanej z surowcami dedykowanymi dla chemii budowlanej. Efektem sezonowości jest coroczna niska sprzedaż w IV kwartale roku obrotowego w stosunku do pozostałych miesięcy.

Celem minimalizowania skutków sezonowości sprzedaży jest prowadzenie przez Spółkę działalności finansowej, która zapewnia przychody całoroczne, niezależnie od wahań sezonowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców i dostawców

Głównymi odbiorcami produktów Spółki są producenci wyrobów z tworzyw sztucznych oraz producenci chemii budowlanej. Spółka poszerza krąg odbiorców celem rozwoju sprzedaży, jak również zastępuje dotychczasowych klientów, którzy z różnych względów zaprzestają współpracy ze Spółką np. w wyniku lepszej oferty od konkurencji. Zagrożeniem wynikającym z tego ryzyka jest istnienie grupy dużych odbiorców, których odejście byłoby zauważalne w obrotach rocznych.

Ryzyko związane z uzależnianiem od dostawców jest znaczące ze względu na ograniczoną ilość producentów surowców chemicznych na świecie. Dywersyfikacja zakupów w przypadku niektórych surowców jest ograniczona. Prymus S.A. jest uzależniona od ograniczonej liczby dostawców surowców, będących w ofercie Spółki. Przychody Emitenta, jak i zyski mogą znacząco obniżyć się w przypadku utraty jednego lub większej liczby dostawców.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

Znacząca część kosztów wg rodzaju jest stała lub podlega wzrostom i nie może być szybko skorygowana jeżeli przyszłe przychody ze sprzedaży obniżą się. Oprócz kosztów towarów, które stanowią największą część kosztów według rodzaju Prymus S.A., na wyniki finansowe wpływają inne istotne koszty jak: koszty transportu, inne usługi obce oraz świadczenia pracownicze. Wzrost wyżej opisanych kosztów Emitenta zależy w dużym stopniu od czynników będących poza kontrolą Spółki. Czynniki, które mogą skutkować wzrostem kosztów obejmują w szczególności: inflację, zmiany w systemie podatkowym, koszty transportu, wzrost płacy minimalnej. Spółka wskazuje, że pokrycie wyższych kosztów może wpłynąć negatywnie na wynik finansowy.

Ryzyko pogorszenia reputacji i utraty zaufania odbiorców

Zasadniczą rolę w budowaniu trwałych relacji z klientem jest jakość oraz dobry wizerunek dostawcy. Pogorszenie wizerunku organizacji i utrata zaufania odbiorców może spowodować spadek sprzedaży, czego konsekwencją mogą być niższe wyniki finansowe. Mając na uwadze utrzymanie zaufania odbiorców Emitent szczególną wagę przywiązuje do jakości kupowanych towarów. Ponadto Emitent minimalizuje ryzyko związane z pogorszeniem reputacji przestrzegając zasad Polityki Etyki, obowiązującej w Prymus S.A. oraz przestrzega zaleceń zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki opiera się w znaczącym stopniu na kontakcie z klientami i trafnym podejmowaniu decyzji. Aspekty te wymagają wysoko wykwalifikowanych pracowników, dobrze znających rynek surowców oraz rynek chemii budowlanej. Utrata kluczowych pracowników wraz z ich wiedzą oraz doświadczeniem może skutkować negatywnym wpływem na wynik finansowy Prymus S.A., a także trudnościami z realizacją umów, utratą klientów oraz pogorszeniem wizerunku i wiarygodności Spółki.

Minimalizacja ryzyka związana jest przede wszystkim z zapewnieniem odpowiednich warunków pracy oraz dodatków motywacyjnych.

Ryzyko związane z osiągnięciem celów strategicznych Spółki

Strategia Emitenta zakłada poprawę warunków zakupu, przyśpieszenie realizacji zamówień, zwiększenie sprzedaży, rozwój produktów finansowych. Ich osiągnięcie wymaga odpowiedniej wiedzy i doświadczenia osób odpowiedzialnych za kierowanie firmą. Istotne zagrożenie wiąże się z możliwością zbyt optymistycznej oceny efektów przyjętych założeń strategicznych, co prowadzić może do podejmowania błędnych decyzji dotyczących organizacji działań dystrybucyjnych oraz związanych z rozwojem, w szczególności produktów finansowych. W związku z powyższym, istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co znalazłoby odbicie w sytuacji finansowej Emitenta. Trudności z osiągnięciem założonych celów strategicznych mogą być następstwem wpływu wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, popyt, warunki atmosferyczne, niestabilna sytuacja polityczna, itp.).

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka na bieżąco analizowane są czynniki mogące mieć wpływ na działalność i wyniki Spółki. Wspomniana analiza służy opracowywaniu

odpowiednich kroków, zmierzających w razie konieczności do łagodzenia i neutralizowania negatywnych czynników.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek, na którym działa Prymus S.A. jest rynkiem, na którym występuje wysoka konkurencyjność. Istnieje dużo firm, które działają w zakresie sprzedaży surowców oraz produktów gotowych dedykowanych dla branży chemii budowlanej. Również działalność finansowa prowadzona przez Spółkę jest mocno konkurencyjna. Dodatkowym elementem ryzyka związanego z konkurencyjnością, jest ekspansja firm z Dalekiego Wschodu, które coraz częściej i szybciej kopiuje europejskie rozwiązania i wprowadzają na rynek produkty, charakteryzujące się w większości niską jakością, a przez to niską ceną.

Minimalizując ryzyko konkurencji Spółka na bieżąco bada rynek, monitoruje działania promocyjne konkurentów i stara się nie tylko naśladować ich działania ale i kreować oczekiwania klientów, przez co znajduje miejsce dla swojej działalności.

W zakresie sprzedaży surowców, Spółka oferuje pełny „serwis” sprzedażowy dla swoich klientów, proponując doradztwo i współpracę na poziomie aplikacji surowców w produkcie gotowym. Oferowana jest również pełna obsługa logistyczna dla partnerów. Jest to główna przewaga Prymus S.A. wobec konkurentów.

Spółka, nie ma bezpośredniego wpływu na działania swoich konkurentów, ale dzięki przemyślanej strategii oraz stałej analizie i elastycznemu reagowaniu na ich działania, jest w stanie z nimi skutecznie rywalizować i uzyskiwać nad nimi przewagę.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Możliwość zmiany tendencji rynkowych i trendów w zakresie wykorzystania materiałów WPC sprawia, że Prymus S.A. narażona jest na ryzyko pogorszenia wyników sprzedażowych w tym segmencie działalności. Aby zminimalizować to ryzyko pracownicy Spółki monitorują aktualne trendy w zakresie urządzania ogrodów i tarasów, a osoby odpowiedzialne za nowe produkty biorą udział w targach oraz sympozjach o tematyce „Dom i ogród”.

Ryzyko wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w działalności kluczowych dostawców.

Pomimo stosowania przez producentów surowców sprawdzonych systemów bezpieczeństwa oraz środków prewencji, nie ma pewności, że działania te całkowicie

wyeliminują ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych. Zaistnienie takich zdarzeń może spowodować brak dostępności surowców, a tym samym obniżenie poziomu przychodów i wyników finansowych. Emitent nie ma wpływu na wystąpienie takich zdarzeń.

Ryzyko wdrożenia/zaostżenia regulacji unijnych ograniczających stosowanie surowców stanowiących portfolio Spółki.

Prymus S.A. monitoruje nowe wymagania, współpracując w tym zakresie z producentami surowców. Wprowadzenie nowych regulacji może ograniczyć możliwości sprzedaży określonych surowców. Może to wpłynąć na zmniejszenie przychodów i osiągnięcie niższych wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki.

13. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Instrumenty finansowe Spółki, uchwałą nr 852/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 28 sierpnia 2012 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.