

briju

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej BRIJU w I półroczu 2014 r.



Poznań, 29 sierpnia 2014 r.

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.1. Dane rejestrowe	3
1.2. Opis działalności	4
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej	6
1.4. Skład organów Jednostki Dominującej	7
1.5. Struktura Akcjonariatu	8
1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	9
1.7. Zatrudnienie	9
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	10
2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe.....	10
2.2. Segmenty działalności	12
3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU.....	15
4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI	19
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI	20
6. POZOSTAŁE INFORMACJE	24
6.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	24
6.2. Informacja o toczących się postępowaniach.....	24
6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	24
6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych	25
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	26

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Dane rejestrowe

Nazwa (firma):	BRIJU Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	Plac Bernardyński 4/3, 61-844 Poznań
Adres korespondencyjny:	ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
Numer KRS:	0000382656
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gosp.
REGON:	639848296
NIP:	784-21-49-999
Telefon:	+48 61 424 59 03
Fax:	+48 61 424 59 01
Poczta e-mail:	briju@briju.pl
Strona www:	www.briju.pl

Prowadzona przez BRIJU S.A. działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych. Założycielami Spółki są bracia Tomasz, Jarosław i Przemysław Piotrowscy. Tradycja wyrabiania złotej biżuterii sięga w rodzinie Piotrowskich 1920 r., kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich. Od 1990 r., bracia Piotrowscy prowadzili działalność pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy, następnie 18 lipca 2000 r. została zawiązana spółka Futurat Sp. z o. o., która 15 marca 2011 r. została przekształcona w spółkę akcyjną. Wpis Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 1 kwietnia 2011 r.

W dniu 22 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na obecną BRIJU S.A. Zmiana firmy Spółki wynikała z założeń realizowanej strategii marketingowej. W związku z wpisem zmiany do rejestru, dnia 27 czerwca 2011 r. Spółka zmieniła nazwę z Futurat Spółka Akcyjna na BRIJU Spółka Akcyjna.

Od 2011 roku akcje BRIJU S.A. były notowane na rynku NewConnect, a od 29 maja 2014 r. są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2012 roku BRIJU S.A. nabyła udziały w DI BRIJU Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%) oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o. (100%). W związku z powyższym, począwszy od IV kwartału 2012 r. Spółka jest zobowiązana do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W IV kwartale 2013 r. do Grupy Kapitałowej dołączyły kolejne dwie spółki: BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%) oraz BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. (100%), a w I kwartale 2014 r. do Grupy dołączyła BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%).

1.2. Opis działalności

Grupa Kapitałowa BRIJU specjalizuje się w projektowaniu, wytwarzaniu i dystrybucji wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota, srebra oraz z kamieni szlachetnych i syntetycznych. Asortyment obejmuje unikatowe własne kolekcje oraz modowe kolekcje wyrobów biżuteryjnych, które są oferowane w szerokiej gamie wzorów. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną biżuterii oraz sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (sieci sklepów), jak i pojedynczym sklepom jubilerskim. Drugim obszarem działalności Grupy jest handel kruszcami złota, srebra i innych metali szlachetnych (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym.

Grupa Kapitałowa od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W ramach rozwoju działalności wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz wzrostu efektywności sprzedaży. Poprzez zastosowanie zamkniętego cyklu gromadzenia odpadów produkcyjnych i samodzielne odzyskiwanie złota z odpadów Grupa zminimalizowała ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie. Ponadto, na każdym etapie produkcji prowadzona jest kontrola jakości, gwarantująca najwyższy standard wyrobów.

Sprzedaż wyrobów jubilerskich jest strategicznym i przyszłościowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej. Obecnie prowadzone przez Grupę działania mają na celu zwiększenie rozpoznawalności marki BRIJU oraz zwiększenie dostępności oferowanych wyrobów jubilerskich w Polsce. W ramach kreowania własnej marki producenckiej Grupa wprowadziła do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Crisscut (linia diamentów Crisscut), BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia diamentów klasycznych), czy BRIJU Illumini (linia dedykowana dzieciom). Flagowym produktem sprzedawanym pod marką Spółki jest BRIJU Crisscut, która jest kolekcją wyrobów ze szczególnymi brylantami, posiadającymi unikatowy szlif, zawierający więcej faset niż w tradycyjnym szlifie brylantowym. Szlif brylantowy Crisscut został opracowany przez Christophera Slowinskiego, właściciela firmy Christopher Design z Nowego Yorku, który opatentował prawa do jego używania. BRIJU S.A. jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.

Grupa Kapitałowa konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego w Polsce. Strategia rozwoju zakłada wykreowanie własnej marki producenckiej BRIJU oraz rozwój sieci sprzedaży. W 2013 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła sprzedaż wyrobów jubilerskich w oparciu o własną sieć sprzedaży, w ramach której w drugiej połowie roku uruchomiła pierwsze sklepy własne i franczyzowe. Wystrój sklepów jest realizowany zgodnie z wypracowaną koncepcją wizerunkową, która w szczególny sposób eksponuje markę BRIJU.

Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowymi w wielu krajach Grupa eksportuje swoje wyroby między innymi do: Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji, Słowenii, Hiszpanii, Holandii, Litwy, Łotwy i na Węgry. Sprzedaż hurtowa wyrobów jubilerskich na terenie kraju oraz w zakresie eksportu obsługiwana jest przez własnych przedstawicieli handlowych wyposażonych w katalogi, wzorniki i oprogramowanie zapewniające składanie zamówień według specyfikacji niezbędnej dla uruchomienia produkcji.

Grupa Kapitałowa, na bazie wieloletniego doświadczenia na rynku biżuterii, prowadzi handel kruszcami złota oraz pozostałych metali szlachetnych (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku handlu kruszcami źródłami pozyskiwania surowca przez

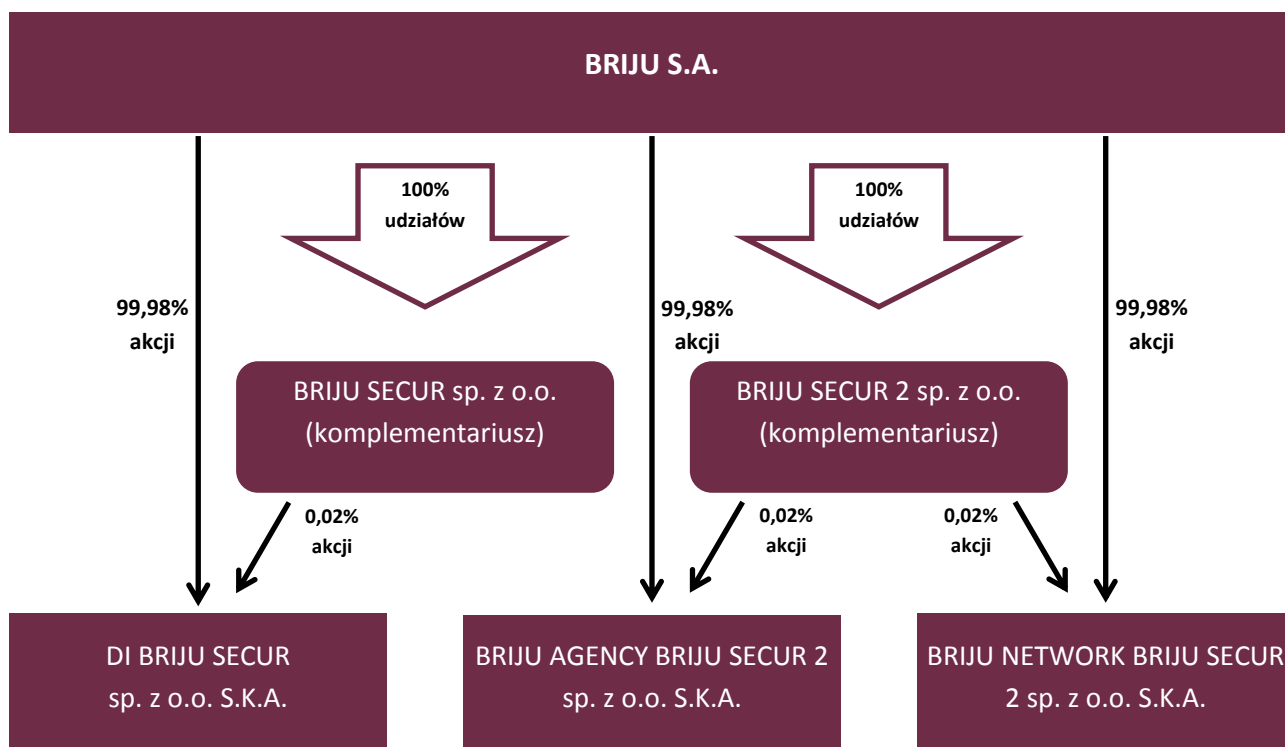
partnerów handlowych Grupy są wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych z różnych sektorów przemysłu rynku krajowego i zagranicznego. Grupa dokonuje bieżącej analizy cen surowców i dzięki szybkiej rotacji zapasów, skutecznie ogranicza ryzyko związane ze zmianą cen surowców. Handel surowcami nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży, dlatego stanowi działalność komplementarną dla handlu wyrobami jubilerskimi.



1.3. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła jednostka dominująca - BRIJU S.A. oraz pięć jednostek zależnych: DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU SECUR Sp. z o.o., BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. oraz BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzona na dzień 30 czerwca 2014 r. obejmuje wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Schemat Grupy Kapitałowej BRIJU S.A. na dzień 30.06.2014r.



W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem miała miejsce jedna zmiana w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej BRIJU S.A. Na podstawie umów sprzedaży akcji zawartych w dniu 7 marca 2014 r. BRIJU S.A. nabyła 49.990 akcji Spółki FUTURAT NETWORK Futurat Financial 2 Sp. z o.o. S.K.A., a pozostałe 10 akcji nabyła BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o., która została również komplementariuszem spółki. Nazwa spółki, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z 7 marca 2014 r., została zmieniona na BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. Nowa spółka została włączona do Grupy Kapitałowej celem przekazania do niej wyodrębnionego zakresu działalności. BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zajmuje się zakupem surowców metali szlachetnych. Powyższa struktura organizacyjna podnosi efektywność działania Grupy Kapitałowej.

Zakres działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRIJU S.A.:

Spółka	Działalność podstawowa	KRS	Data utworzenia/wejścia do Grupy Kapitałowej
BRIJU S.A.	Produkcja i sprzedaż wyrobów jubilerskich Handel surowcami metali szlachetnych	0000382656	Jednostka dominująca
DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A.	Usługi marketingowe, usługi najmu	0000431003	sierpień 2012
BRIJU SECUR Sp. z o.o.	Komplementariusz w DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. Pozyskiwanie i wynajem lokali na salony firmowe	0000426637	lipiec 2012
BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Zakup surowców metali szlachetnych	0000485659	marzec 2014
BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.	Pozyskiwanie nowych dostawców surowca	0000482062	październik 2013
BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.	Komplementariusz w BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.	0000485851	listopad 2013

1.4. Skład organów Jednostki Dominującej

Na dzień sporządzenia raportu okresowego w skład organów Jednostki Dominującej wchodziło:

Zarząd

- Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu
- Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu
- Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu

W I półroczu 2014 r. nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza

- Maria Piotrowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybyła - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Siminski - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2014 r. miały miejsce dwie zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- z dniem 27 czerwca 2014 r. pani Magdalena Piotrowska złożyła rezygnację z członkowską w Radzie Nadzorczej BRIJU S.A.,
- z dniem 30 czerwca 2014 r. do składu Rady Nadzorczej została powołana pani Katarzyna Piotrowska.

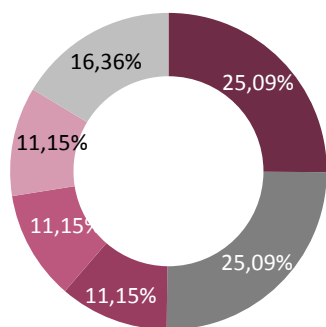
1.5. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2014 r. kapitał zakładowy BRIJU S.A. wynosił 5 978 260 zł i dzielił się na 5 978 260 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 2 000 000 akcji serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa do głosów na walnym zgromadzeniu. 1 500 000 akcji serii A oraz akcje serii B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela.

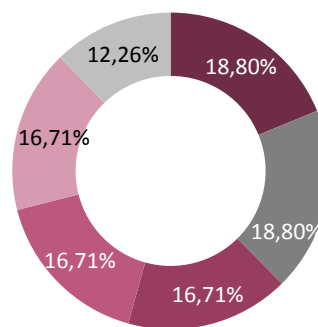
W okresie od dnia przekazania raportu okresowego za I kwartał 2014 rok (tj. od dnia 15 maja 2014 r.) do dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Struktura akcjonariuszy BRIJU S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Letamor Holdings Limited	1 500 000	25,09%	1 500 000	18,80%
Velotti Ltd	1 500 000	25,09%	1 500 000	18,80%
Tomasz Piotrowski	666 667	11,15%	1 333 334	16,71%
Przemysław Piotrowski	666 667	11,15%	1 333 334	16,71%
Jarosław Piotrowski	666 666	11,15%	1 333 332	16,71%
Pozostali akcjonariusze	978 260	16,36%	978 260	12,26%
Razem	5 978 260	100,00%	7 978 260	100,00%

Udział w kapitale zakładowym



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA



Akcjonariusze Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski i Jarosław Piotrowski sprawują również kontrolę pośrednią nad pakietem akcji BRIJU S.A. z następujących tytułów:

- Pan Tomasz Piotrowski posiada 50% udziału w spółce Letamor Holdings Limited,
- Panowie Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski oraz Jarosław Piotrowski posiadają po 33,33% udziału w spółce Futurat Inwestycje Futurat Financial 2 Sp. z o.o. S.K.A., która posiada 50% udziału w Letamor Holdings Limited.

1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu okresowego członkowie Zarządu jednostki dominującej bezpośrednio posiadają następującą ilość akcji BRIJU S.A.:

Członek Zarządu	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I półrocze 2014 (29 sierpnia 2014 r.)	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2014 (15 maja 2014 r.)	Zmiana stanu posiadania
Tomasz Piotrowski	666 667	666 667	-
Przemysław Piotrowski	666 667	666 667	-
Jarosław Piotrowski	666 666	666 666	-

Członkowie Zarządu Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski i Jarosław Piotrowski kontrolują spółkę Letamor Holdings Limited i poprzez ten podmiot w sposób pośredni w dniu przekazania raportu za I półrocze 2014 r. posiadają 1 500 000 akcji BRIJU S.A. W dniu przekazania raportu za I kwartał 2014 r. tj. 15 maja 2014 r. wymienieni członkowie Zarządu w sposób pośredni posiadali taką samą ilość akcji.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 r., według wiedzy Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji BRIJU S.A. lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRIJU i stan tego posiadania nie zmienił się, ponieważ członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji również na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

1.7. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 99 osób, w tym 66 osób było zatrudnionych na stanowiskach robotniczych, a pozostałe 33 osoby stanowili pracownicy umysłowi.

Firma wraz ze zwiększonym zainteresowaniem oferowanymi produktami i uruchamianymi sklepami własnymi, systematycznie zwiększa zatrudnienie w obsłudze handlowej. Nowozatrudnieni pracownicy przechodzą intensywne szkolenia, a w przypadku pracowników zajmujących się sprzedażą wyrobów jubilerskich - szkolenia z zakresu procesu sprzedaży i obsługi klienta oraz szkolenia produktowe.



2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe

Poniższe tabele prezentują dane finansowe BRIJU S.A. oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi za I półrocze 2013 r., a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.

W I półroczu 2014 r. nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie przyjętej polityki rachunkowości. Z dniem 17 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zgodnie z tymi standardami są sporządzone sprawozdania na 30 czerwca 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167 220	129 935	40 020	30 834
Zysk z działalności operacyjnej	5 926	4 918	1 418	1 167
Zysk brutto	5 357	4 163	1 282	988
Zysk netto	4 512	3 982	1 080	945
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 11 933	- 3 035	- 2 856	- 720
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 272	- 195	- 304	- 46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 868	3 145	1 165	746
Przepływy pieniężne netto, razem	- 8 337	- 85	- 1 995	- 20

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa razem	63 952	40 073	15 370	9 663
Zobowiązania długoterminowe	800	913	192	220
Zobowiązania krótkoterminowe	27 099	7 292	6 513	1 758
Kapitał własny	36 053	31 868	8 665	7 684
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 437	1 441
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk na jedną akcję (w zł, EUR)	0,75	0,67	0,18	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	6,03	5,33	1,45	1,29

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2014 r.	I półrocze 2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167 262	129 944	40 030	30 836
Zysk z działalności operacyjnej	4 554	1 652	1 090	392
Zysk brutto	3 530	897	845	213
Zysk netto	2 825	717	676	170
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 293	- 3 341	- 1 027	- 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 328	40	- 318	9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 868	3 145	1 165	746
Przepływy pieniężne netto, razem	- 753	- 155	- 180	- 37

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	30 czerwca 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa razem	63 355	32 142	15 226	7 750
Zobowiązania długoterminowe	797	911	192	220
Zobowiązania krótkoterminowe	36 396	7 567	8 747	1 825
Kapitał własny	26 162	23 664	6 288	5 706
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 437	1 441
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk na jedną akcję (w zł, EUR)	0,47	0,12	0,11	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	4,38	3,96	1,05	0,95
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, EUR)	0	0	0	0

W przypadku danych w EUR wartości z bilansu przeliczono z zastosowaniem średnich kursów ogłoszonych przez NBP (30.06.2014: 4,1609 zł/EUR i 31.12.2013: 4,1472 zł/EUR) oraz pozostałe dane ze sprawozdań finansowych przeliczono z zastosowaniem średnich kursów w danym okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (I półrocze 2014: 4,1784 zł/EUR, I półrocze 2013: 4,2140 zł/EUR).

2.2. Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa BRIJU S.A. prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego metalami szlachetnymi oraz w zakresie produkcji, sprzedaży i handlu wyrobami jubilerskimi. W związku z powyższym Grupa dzieli działalność na dwa segmenty operacyjne:

- **Surowce** – segment obejmuje handel surowcami
- **Wyroby jubilerskie** – segment obejmuje produkcję, sprzedaż i handel wyrobami jubilerskimi

Segment surowce

Przedmiotem obrotu są kruszce metali szlachetnych, w tym głównie złoto i srebro. Źródłami pozyskiwania surowca są wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych. Pozyskiwanie surowca powierzone jest partnerom handlowym - dostawcom realizującym zamówienia hurtowe. Ich praca polega na skupie złomu złota w różnych postaciach ze sklepów detalicznych, lombardów i kantorów. Po zawarciu umowy towar jest dostarczany lub przesyłany ubezpieczonymi przesyłkami kurierskimi do centrali firmy, gdzie zostaje przygotowany do rafinacji. Recykling realizowany jest w dwóch etapach: część odpadów jest przerobiona bezpośrednio w ramach Grupy Kapitałowej, a część jest wysłana do wyspecjalizowanego zakładu przemysłowego. Po procesach rafinacji gotowe sztabki lub granulat złota stanowią ofertę handlową. Ze względu na wysokie zapotrzebowanie przemysłu na czyste złoto chłonność rynku jest praktycznie nieograniczona, zaś skup złomu z rynków wtórnych zapewnia opłacalność całego procesu. Dodatkowo bardzo dobra znajomość rynków zapewnia dywersyfikację dostaw surowca i uniezależnienie się od dostawców. Z uwagi na szybkość i wypracowany model zawierania transakcji nie ma ryzyka związanego ze zmianą cen surowców i kursów walut.

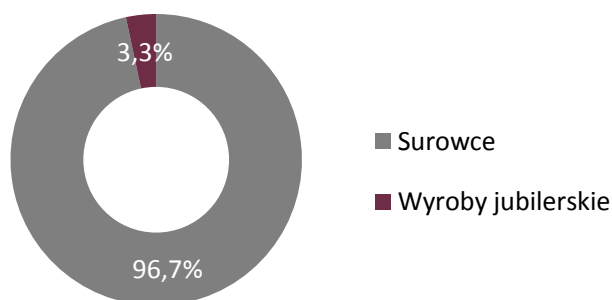
Segment wyroby jubilerskie

Produkcja biżuterii stanowi połączenie nowoczesnej technologii oraz rzemiosła. Lata doświadczeń w produkcji biżuterii umożliwiły Grupie Kapitałowej wdrożyć unikalny, autorski system produkcji pozwalający na produkcję seryjną. Nowoczesne wyposażenie zakładu produkcyjnego oraz zabezpieczenia pomieszczeń produkcji gwarantują bezpieczeństwo produkcji i pracujących tam osób. Poprzez zastosowanie zamkniętego cyklu gromadzenia odpadów produkcyjnych i samodzielne odzyskiwanie złota zminimalizowano ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie.

Sprzedaż hurtowa realizowana jest na terenie Polski oraz poza granicami kraju. Każdy z rynków obsługiwany jest przez innych przedstawicieli handlowych. W przypadku realizacji zamówienia hurtowego rozpoczęcie jego realizacji uwarunkowane jest dostarczeniem surowca przez klienta lub wpłaceniem zaliczki w przypadku, gdy towar ma być wykonany z surowca Spółki. Wysyłka towaru odbywa się za pośrednictwem ubezpieczonej przesyłki kurierskiej.

Dystrybucja biżuterii w sieci detalicznej odbywa się za pośrednictwem salonów własnych i franczyzowych oraz poprzez sklepy partnerskie i inne sklepy jubilerskie lub lokalne sieci sklepów.

Przychody wg segmentów



Zysk brutto wg segmentów



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BRIJU S.A. w podziale na segmenty działalności w I półroczu 2014 r. oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego kształtowały się następująco:

I półrocze 2014 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	zł	161 635 077	5 584 526	167 219 603
Koszty własny sprzedaży	zł	152 524 856	4 184 306	156 709 162
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	zł	9 110 221	1 400 220	10 510 441
	%	5,6%	25,1%	6,3%
Pozostałe koszty segmentu	zł	2 638 679	1 945 902	4 584 581
Wynik operacyjny segmentu	zł	6 471 542	- 545 682	5 925 860

I półrocze 2013 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	zł	122 999 434	6 935 967	129 935 401
Koszty własny sprzedaży	zł	117 989 170	5 575 473	123 564 643
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	zł	5 010 264	1 360 494	6 370 758
	%	4,1%	19,6%	4,9%
Pozostałe koszty segmentu	zł	438 525	1 014 055	1 452 580
Wynik operacyjny segmentu	zł	4 571 739	346 439	4 918 178

Segment surowce

Przychody ze sprzedaży segmentu surowce w I półroczu 2014 r. wyniosły 161,6 mln zł i były o 38,6 mln zł (tj. o 31,4%) wyższe od przychodów osiągniętych w I półroczu 2013 r. Wysoką dynamikę przychodów w segmencie surowce zapewnił zdecydowany wzrost obrotów w zakresie handlu srebrem. Obrót złotem w mierniku ilościowym pozostał na zbliżonym poziomie do realizacji I półrocza 2013 r.. Poprzez wzrost udziału obrotów na handlu srebrem Grupa Kapitałowa osiągnęła wzrost marży brutto w segmencie surowce z 4,1% w I półroczu 2013 r. do 5,6% w I półroczu 2014 r. Wzrost obrotów srebrem spowodował wzrost pozostałych kosztów segmentu w związku z wyższymi ubytkami na srebrze oraz koniecznością poniesienia wyższych kosztów transportu surowca i kosztów rafinacji, które rosną wraz z ilością sprzedawanego surowca. Łącznie wynik operacyjny osiągnięty w segmencie surowce w I półroczu 2014 r. jest o 1,9 mln zł wyższy od wyniku segmentu surowce w I półroczu 2013 r.

Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyroby jubilerskie w I półroczu 2014 r. wyniosły 5,6 mln zł i były o 19,5% niższe od wartości osiągniętej w I półroczu 2013 r.. W mierniku ilościowym sprzedaż wyrobów jubilerskich w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. była na porównywalnym poziomie. Niższa wartość

sprzedaży w I półroczu 2014 r. jest następstwem spadku o 15,0% ceny złota w porównywanych okresach oraz wzrostem w I półroczu 2014 r. o 24,0% ilości wykonanych usług przerobu tj. produkcji wyrobów jubilerskich z materiału powierzonych, co powoduje spadek wartości przychodów, natomiast nie ma wpływu na generowany wynik, który jest taki sam w przypadku produkcji z własnego materiału i z surowców powierzonych.

Wzrost udziału sprzedaży detalicznej poprzez własną sieć salonów spowodował wzrost marży brutto w segmencie wyrobów jubilerskich z 19,6% w I półroczu 2013 r. do 25,1% w I półroczu 2014 r. (wzrost o 5,5 p.p.). Wskaźnik ten w kolejnych kwartałach będzie nadal wzrastał wraz z otwieraniem kolejnych salonów własnych i wzrostem udziału sprzedaży detalicznej w segmencie wyrobów jubilerskich. Pozostałe koszty segmentu w I półroczu 2014 r. są wyższe od kosztów poniesionych w I półroczu 2013 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania salonów oraz jednorazowe koszty ponoszone w momencie uruchamiania nowych salonów w I półroczu 2014 r.. W I półroczu 2013 r. koszty salonów własnych nie występowały, ponieważ pierwsze salony własne pod marką BRIJU zostały uruchomione w drugiej połowie 2013 r. Wzrost pozostałych kosztów segmentu spowodował, że łącznie wynik operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w I półroczu 2014 r. wyniósł -0,5 mln zł, wobec zysku 0,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.



3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU

Marzec 2014 r.

Odwołanie emisji akcji serii E w ramach kapitału docelowego

W dniu 7 marca 2014 r. Zarząd BRIJU S.A. podjął decyzję o odwołaniu planowanej emisji akcji serii E w ramach kapitału docelowego. Na decyzję o odwołaniu wpływ miała niekorzystna sytuacja rynkowa. Zgodnie z wcześniejszą uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółka nadal zachowuje prawo do skorzystania z możliwości podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji.

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego

W dniu 18 marca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny BRIJU S.A. sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyemitowanych przez Spółkę 3.978.260 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości 1,00 zł, w tym: 1.500.000 akcji serii A, 1.500.000 akcji serii B, 478.260 akcji serii C, 500.000 akcji serii D.

Podpisanie aneksu do umowy kredytowej oraz udzielenie poręczenia przez jednostki zależne

W dniu 21 marca 2014 r. do siedziby BRIJU S.A. wpłynął podpisany aneks do umowy kredytu o linię wielocelową z dnia 9 grudnia 2011 r. zawartej z Bankiem BPH Spółką Akcyjną w Gdańsku. Na mocy aneksu kwota kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej została podwyższona do 19,6 mln zł umożliwiając korzystanie z limitu kredytowego do kwoty 17,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności oraz z sublimitu do wysokości 2,1 mln zł z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego transakcji rynku finansowego. Zabezpieczenie kredytu stanowi m.in. poręczenie udzielone przez spółki zależne: DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o., BRIJU SECUR Sp. z o.o.

Kwiecień 2014 r.

Przyjęcie do depozytu papierów wartościowych 1.500.000 akcji serii A

W dniu 2 kwietnia 2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 361/14, na mocy której przyjął do depozytu papierów wartościowych 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki BRIJU S.A. oraz nadał im kod PLBRIJU00010, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym zostały wprowadzone inne akcje Emitenta oznaczone kodem PLBRIJU00010, przez spółkę prowadzącą rynek regulowany.

Zmiana stanu posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

W dniach 29 i 30 kwietnia 2014 r. wpłynęły do Spółki zawiadomienia informujące o zmianie stanu posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów. Aktualna struktura akcjonariatu została przedstawiona w punkcie 1.5 niniejszego sprawozdania.

Maj 2014 r.

Zatwierdzenie aneksów do Prospektu emisyjnego

W dniach 12 i 21 maja 2014 r. decyzjami Komisji Nadzoru Finansowego zostały zatwierdzone aneksy nr 1 i 2 do Prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3.978.260 akcji zwykłych na okaziciela. Aneksy zostały sporządzone w związku z opublikowaniem raportu rocznego za 2013 rok i raportu okresowego za I kwartał 2014 rok oraz w związku ze zmianami w strukturze akcjonariatu.

Przeniesienie notowań akcji BRIJU S.A. na Główny Rynek GPW

Na podstawie uchwał Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dniem 29 maja 2014 r. zostało wprowadzonych do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 3.978.260 akcji zwykłych na okaziciela spółki BRIJU S.A.

Czerwiec 2014 r.

Umowa znacząca w ramach Grupy BRIJU

W dniu 3 czerwca 2014 r. podmioty zależne od BRIJU S.A.: DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. S.K.A. oraz BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarły umowę pożyczki na kwotę 8.400.000 zł. Termin spłaty pożyczki wraz z kwotą należnych odsetek strony ustaliły do dnia 2 czerwca 2024 r.

Umowa znacząca w ramach Grupy BRIJU

W okresie od 10 lutego do 3 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. oraz jego podmiot zależny DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych, których łączna wartość wyniosła 28.793.348,86 zł. Przedmiotem umów były głównie transakcje handlu surowcami metali szlachetnych, a w pozostałym zakresie usługi niematerialne i usługi najmu.

Zawarcie znaczącej umowy

W okresie od 9 września 2013 r. do 4 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. i jej podmioty zależne zawarły szereg umów jednostkowych z firmą Silver Fox Sp. z o.o., których łączna wartość wyniosła 28.747.332,63 zł.

Zawarcie znaczącej umowy

W okresie od 30 kwietnia do 6 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. zawarła transakcje handlowe z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG, których łączna wartość wyniosła 33.119.108,69 zł. Transakcje handlowe dotyczyły głównie sprzedaży metali szlachetnych.

Zawarcie znaczącej umowy

W okresie od 17 marca do 12 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. i jej podmioty zależne zawarły szereg umów jednostkowych z Firmą Jubilerską Sebastian Jurczak, których łączna wartość wyniosła 29.374.423,91 zł.

Umowa znacząca w ramach Grupy BRIJU

W dniu 25 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. zawarła z podmiotem zależnym BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. umowę o współpracy, której przewidywana wartość w okresie 5 lat wyniesie 1.500 mln zł. Przedmiotem umowy jest dostawa surowców metali szlachetnych do produkcji wyrobów jubilerskich oraz surowców wykorzystywanych w celach handlowych.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 26 czerwca 2014 r. spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z hurtowym dostawcą metali szlachetnych. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 480 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 26 czerwca 2014 r. spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z krajowym dostawcą srebra. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 90 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 27 czerwca 2014 r. spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z dostawcą metali szlachetnych – producentem biżuterii. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 180 mln zł.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 30 czerwca 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które obok uchwał zatwierdzających sprawozdania za 2013 rok oraz uchwał o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, podjęło uchwałę porządkującą zapisy Statutu. Decyzją Walnego Zgromadzenia zysk wypracowany w 2013 roku został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniach 27 i 30 czerwca 2014 r. miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej BRIJU S.A.: pani Magdalena Piotrowska zrezygnowała z dniem 27 czerwca 2014 r. z zasiadania w Radzie Nadzorczej, a w dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę powołującą panią Katarzynę Piotrowską na członka Rady Nadzorczej.

Tekst jednolity Statutu

W dniu 30 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza uchwaliła tekst jednolity Statutu.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 30 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. i spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. podpisały umowę kredytu o linię wielocelową z Bankiem BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku. Zawarta umowa zastąpiła dotychczas obowiązującą umowę, zawartą przez BRIJU S.A. z tym samym Bankiem. Kwota kredytu pozostała na takim samym poziomie. Zawarta umowa umożliwi elastyczne, w ramach jednego limitu korzystanie z finansowania przez BRIJU S.A. i spółkę zależną.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 30 czerwca 2014 r. spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z hurtowym dostawcą metali szlachetnych. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 180 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 30 czerwca 2014 r. spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z krajowym dostawcą metali szlachetnych. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 480 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy

W okresie od 6 do 30 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. zawarła transakcje handlowe z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG, których łączna wartość wyniosła 31.087.232,44 zł. Transakcje handlowe dotyczyły głównie sprzedaży metali szlachetnych.

Umowa znacząca w ramach Grupy BRIJU

W okresie od 27 marca do 30 czerwca 2014 r. BRIJU S.A. oraz jej podmiot zależny BRIJU SECUR Sp. z o.o. zawarły ze sobą cztery umowy jednostkowe, których łączna przewidywana wartość w okresie 5 lat wyniesie 3.193.313,51 zł. Przedmiotem umów jest podnajem lokali użytkowych na salony jubilerskie BRIJU.

Lipiec 2014 r.**Zawarcie znaczącej umowy**

W dniu 2 lipca 2014 r. BRIJU S.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z hurtowym dostawcą metali szlachetnych. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 45 mln zł.

Udzielenie poręczenia w ramach Grupy BRIJU

W związku z zawarciem w dniu 30 czerwca 2014 r. nowej umowy kredytowej spółki zależne z Grupy BRIJU udzieliły solidarnego poręczenia za zobowiązania wobec Banku BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku. Na podstawie zawartych umów poręczenia za zobowiązania udzieliły: BRIJU SECUR Sp. z o.o., BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o., DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. oraz BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 8 lipca 2014 r. spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z hurtowym dostawcą metali szlachetnych – producentem i hurtownią biżuterii i półfabrykatów. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 180 mln zł.

Ustanowienie zastawu na aktywach w spółce zależnej

W związku z zawarciem w dniu 30 czerwca 2014 r. nowej umowy kredytowej, na majątku spółki zależnej BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów jubilerskich, których wartość na dzień 27 września 2014 r. wyniesie nie mniej niż 5 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 28 lipca 2014 r. spółka zależna BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. zawarła umowę o współpracy handlowej z krajowym dostawcą metali szlachetnych. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umowy w okresie 5 lat wynosi 120 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy

W okresie od 30 czerwca do 30 lipca 2014 r. BRIJU S.A. zawarła transakcje handlowe z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG, których łączna wartość wyniosła 30.362.842,90 zł. Transakcje handlowe dotyczyły głównie sprzedaży metali szlachetnych.

Sierpień 2014 r.**Umowa znacząca w ramach Grupy BRIJU**

W okresie od 1 lipca do 8 sierpnia 2014 r. BRIJU S.A. oraz jej podmiot zależny BRIJU SECUR Sp. z o.o. zawarły ze sobą cztery umowy jednostkowe, których łączna przewidywana wartość w okresie 5 lat wyniesie 3.073.592,08 zł. Przedmiotem umów jest podnajem lokali użytkowych na salony jubilerskie BRIJU.

Zawarcie znaczącej umowy

W okresie od 30 lipca do 25 sierpnia 2014 r. BRIJU S.A. zawarła transakcje handlowe z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG, których łączna wartość wyniosła 30.423.685,83 zł. Transakcje handlowe dotyczyły głównie sprzedaży metali szlachetnych.

4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI

W obszarze handlu surowcami metali szlachetnych Grupa Kapitałowa BRIJU wypracowała model współpracy z dostawcami i odbiorcami eliminujący ryzyko zmiany cen metali i kursów walutowych. W kolejnych miesiącach będą kontynuowane działania w zakresie zwiększania ilości sprawdzonych dostawców surowców, aby również w tym obszarze zwiększać bezpieczeństwo i dynamikę wyników.

Stabilna i dobra sytuacja w segmencie surowców stanowi zaplecze finansowe dla rozwoju sieci własnych salonów i budowy marki BRIJU. Od 2013 roku prowadzone są intensywne prace w zakresie tworzenia sieci salonów działających pod marką BRIJU. Planowane lokalizacje są analizowane pod względem położenia na terenie centrum handlowego, jak również pod względem siły nabywczej potencjalnych klientów oraz konkurencji. Wszystkie salony posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów BRIJU oraz jest w nich wprowadzany system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Równoległe z otwieraniem nowych salonów, prowadzone są prace nad pozyskaniem lokalizacji spełniających wyznaczone kryteria, w których będą uruchamiane salony w roku przyszłym. W miesiącach wrzesień i październik bieżącego roku zostaną otwarte kolejne trzy salony firmowe. Wraz z wcześniej uruchomionymi, łącznie 12 salonów będzie w pełni przygotowanych do prowadzenia sprzedaży w IV kwartale br., w okresie generującym najwyższą sprzedaż wyrobów jubilerskich.

Cały czas podejmowane są działania mające na celu promocję marki BRIJU, a działania marketingowe stale i aktywnie wspierają sprzedaż. Są to działania podejmowane lokalnie w związku z promocją nowo uruchamianych salonów, jak również działania o zasięgu krajowym. W 2014 roku nawiązano współpracę ze znanym projektantem – Mariuszem Przybylskim, która zaowocowała stworzeniem kolekcji Geometrix do jego jubileuszowego pokazu Night Air. Współpraca jest kontynuowana i zakończy się kolejną kolekcją biżuterii wykonanej w pracowni jubilerskiej BRIJU.

W perspektywie kolejnych kwartałów na przychody i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej będą również wpływać czynniki zewnętrzne, w tym:

- Kształtowanie się kursów walutowych, które wpływają na wartość realizowanego przychodu, natomiast nie mają istotnego wpływu na wyniki, dzięki wypracowanemu modelowi zawierania transakcji w handlu surowcem chroniącym przed ryzykiem walutowym,
- Kształtowanie się cen kruszców na rynkach światowych, które wpływają na wartość realizowanego przychodu, natomiast nie mają istotnego wpływu na wyniki, przede wszystkim dzięki wypracowanemu w handlu surowcem modelowi zawierania transakcji chroniącym przed ryzykiem zmian cen surowców,
- Ogólna koniunktura gospodarcza i kształtowanie się popytu konsumenckiego, zwłaszcza w obszarze wyrobów jubilerskich.

5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z konkurencją

Przedmiotem działalności Grupy jest projektowanie, produkcja i dystrybucja biżuterii wykonanej ze złota, srebra i kamieni szlachetnych.

Rynek jubilerski jest rozdrobniony. Istnieje duża liczba małych oraz średnich sklepów i warsztatów, zaś oprócz nich działają trzy duże sieci, na które przypada ok. 60% obrotów na rynku. Są to marka W. Kruk (należąca do Vistula Group S.A.), Apart Sp. z o. o. oraz YES Biżuteria Sp. z o. o. Roczne obroty rynku szacuje się na około 1,4 mld zł, a eksperci prognozują, że w kolejnych latach sprzedaż będzie dalej rosła.

Należy brać pod uwagę ryzyko pojawienia się kolejnych podmiotów, które rozpoczną działalność na rynku jubilerskim. Działalność podmiotów konkurencyjnych może w przyszłości prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez Grupę, co z kolei może negatywnie wpływać na jej działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Grupa ogranicza ryzyko konkurencji poprzez uzyskanie własnych przewag konkurencyjnych, między innymi przez wysoką jakość wytwarzanych produktów oraz świadczonych usług, terminowość realizowanych zleceń oraz wieloletnie doświadczenie pracowników Grupy. Przyjęta strategia rozwoju zakłada stworzenie własnej marki, przy pomocy której BRIJU będzie skutecznie konkurowała na rynku.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Wyniki działalności gospodarczej Grupy uzależnione są częściowo od sytuacji w gospodarce polskiej, europejskiej, a także światowej. Wielkość sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę zależy od poziomu konsumpcji i popytu na dobra luksusowe. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego, a do tego pogarszający się poziom aktywności gospodarczej oraz trudna sytuacja na rynku pracy mogą doprowadzić do spadku popytu na produkty oferowane przez Grupę.

Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności Grupy jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe niekorzystnej dla Grupy interpretacji przepisów podatkowych, trzeba liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Grupy, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody

Rynek jubilerski jest szczególnie narażony na zmianę preferencji i gustów klientów oraz postrzeganie marek, co może mieć wpływ na postrzeganie przez klientów atrakcyjności oferty Grupy i osiągnięte przychody oraz koszty związane z koniecznością częstego opracowywania i wprowadzania nowych produktów. Grupa na bieżąco śledzi najnowsze trendy m.in. uczestnicząc w targach poświęconych biżuterii. Grupa stara się bardzo szybko dostosowywać się do zmian gustów nabywców, kilkakrotnie w ciągu roku proponując swoim klientom nowe kolekcje biżuterii.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Handel wyrobami jubilerskimi charakteryzuje się sezonowością sprzedaży ze względu na zmienny popyt w różnych okresach roku. Dla rynku jubilerskiego z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego najkorzystniejszym okresem jest zawsze czwarty kwartał roku. Dlatego ewentualne wystąpienie awarii maszyn wykorzystywanych w produkcji biżuterii lub niezapewnienie odpowiedniej ilości zapasów surowca może spowodować niezyskanie przez Grupę zakładanych przychodów w okresie, w którym występuje największy popyt na jej wyroby, co może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przychody. Grupa ogranicza powyższe ryzyko poprzez wcześniejsze gromadzenie surowców oraz wyrobów jubilerskich, bieżące monitorowanie ich stanów magazynowych oraz zapotrzebowania zgłaszanego przez swoich kontrahentów.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Grupa prowadzi swoją działalność również przy udziale kredytów bankowych, tj. długu oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową. Ewentualny wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Grupy oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

Strategia Grupy przewiduje oparcie rozwoju działalności w szczególności na kreowaniu marki BRIJU. Jednakże Grupa nie jest w stanie zapewnić, iż przyjęta strategia zostanie w całości zrealizowana z przyczyn od niej niezależnych. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa zatrudniła osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz prowadzi bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając – tam, gdzie jest to konieczne – działania korygujące.

Ryzyko utraty kluczowych osób

Działalność Grupy Kapitałowej jest w znacznym stopniu oparta na aktywności jego głównych akcjonariuszy. Grupa zatrudnia także pracowników zajmujących się projektowaniem produktów oferowanych przez Grupę oraz pozyskiwaniem nabywców zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Ewentualna utrata kluczowych osób może w istotny sposób wpłynąć na poziom sprzedaży, a tym samym na wyniki finansowe Grupy. Grupie Kapitałowej trudno jest zapewnić, iż w przyszłości uda się zatrzymać wszystkich kluczowych pracowników bądź pozyskać na ich miejsce osoby o równie wysokich kompetencjach.

Ryzyko związane z awarią maszyn i urządzeń, zniszczeniem lub utratą majątku

W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów lub na bazie planowanych zamówień. Zaistnienie poważnej awarii, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do Grupy może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw, co z kolei może przyczynić się do utraty części planowanych przychodów. Grupa Kapitałowa ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie majątku od ryzyk związanych z awarią maszyn, zniszczeniem i utratą części lub całości majątku.

Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

Grupa, projektując nowe wzory biżuterii, staje się podmiotem uprawnionym z tytułu praw autorskich do projektów oraz wzorów zdobniczych. Wielość i częsta zmienność tych wzorów przy rozproszonym rynku powoduje, że w obrocie mogą znajdować się wzory do siebie zbliżone, co może wywoływać spory między przedsiębiorcami w zakresie praw własności intelektualnej. Z jednej strony powoduje to istnienie po stronie Grupy ryzyka utraty zysków z uwagi na posługiwanie się przez podmioty konkurencyjne wzorami podobnymi do opracowanych przez nią. Z drugiej strony, Grupa jest również sama narażona na ryzyko zarzutów, że wzory opracowane przez nią naruszają prawa innych producentów, co może negatywnie wpływać na jej wizerunek.

Ryzyko kursowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Grupa narażona jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Grupa Kapitałowa dąży do zminimalizowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie oraz poprzez zawieranie transakcji typu forward.

Ryzyko zmiany ceny surowców

W szczególności w zakresie produkcji wyrobów ze złota Grupa narażona jest na ryzyko zmiany ceny złota (surowca do produkcji wyrobów) pomiędzy datą jego zakupu lub przyjęcia zamówienia od klienta a datą sprzedaży gotowego wyrobu. W konsekwencji, przy wzroście cen surowców i jednocześnie przy ograniczonych możliwościach zmiany cen wyrobów, utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż może okazać się niemożliwe. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi optymalizację zapasów surowca, co pozwala uniknąć ryzyka zakupu surowca w okresie, kiedy jego cena jest najwyższa.

Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym

Grupa Kapitałowa z uwagi na znaczną wartość sprzedaży eksportowej wyrobów, obłożonej podatkiem od towarów i usług na poziomie stawki 0%, przy nabywaniu surowca na terenie kraju, przy stawce tego podatku na poziomie 23 %, generuje znaczną wartość nadwyżki podatku naliczonego nad podatkiem należnym, co uprawnia Grupę do występowania do urzędu skarbowego o zwrot podatku nadpłaconego. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami termin zwrotu podatku nadpłaconego wynosi 25 dni. Z uwagi na znaczne wysokości podatku nadpłaconego w skali miesiąca, w przypadku zmiany przepisów podatkowych, bądź faktycznego wydłużenia okresu wypłaty podatku nadpłaconego, Grupa może nie być w stanie w prowadzonej działalności generować przepływów pieniężnych zapewniających jej płynność w całym okresie działalności. Grupa zamierza ograniczać to ryzyko poprzez korzystanie z dostępnej na rynku oferty produktów kredytowych lub ubezpieczeniowych.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, Grupa Kapitałowa dokonuje z podmiotami zależnymi transakcji handlowych o znacznej wartości. Wszystkie transakcje przeprowadzane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa polskiego i na warunkach rynkowych. Istnieje jednak ryzyko, iż odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez BRIJU S.A. i jej spółki zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Grupę Kapitałową w długotrwały spór z organami podatkowymi,

a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, a pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej

Zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego, w tym u mających siedzibę w Polsce emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa UE (w wyłączeniu jednostek samorządu terytorialnego) powinien działać komitet audytu, którego członkowie powoływani są przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków. Zgodnie z art. 86 ust. 3 wskazanej ustawy w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza liczy nie więcej niż 5 członków zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. W oparciu o powyższy przepis BRIJU S.A. zamierza odstąpić od powołania komitetu audytu. Funkcje tego komitetu zgodnie ze stanowiskiem KNF zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej BRIJU S.A. na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRIJU z dnia 17 czerwca 2013 r. Zgodnie z art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach jeden z członków Rady Nadzorczej – Pan Kazimierz Przybyła spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej. Członek Rady Nadzorczej BRIJU S.A. jest wpisany na listę biegłych rewidentów. Pan Kazimierz Przybyła spełnia kryterium niezależności wobec Spółki określone w art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach.



6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W I półroczu 2014 r. transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane przez BRIJU S.A. i jednostki zależne nie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zrealizowane w I półroczu 2014 r. zostały przedstawione w punkcie 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.2. Informacja o toczących się postępowaniach

Względem jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRIJU nie toczą się przed sądem ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych BRIJU S.A.

Informacja o toczących się postępowaniach, które nie przekraczają podanego wyżej kryterium, została przedstawiona w punkcie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2014 r. jednostki zależne z Grupy Kapitałowej udzieliły poręczenia za zobowiązania kredytowe BRIJU S.A., a kwota poręczenia przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta:

1. W marcu 2014 r. BRIJU S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej z Bankiem BPH Spółką Akcyjną z siedzibą w Gdańsku, na mocy którego kwota kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej została podwyższona do 19,6 mln zł. Jednym z zabezpieczeń zobowiązań kredytowych było poręczenie udzielone na rzecz Banku przez spółki zależne: DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. w organizacji S.K.A., BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 2 sierpnia 2018 r. Wynagrodzenie należne spółkom zależnym za udzielone poręczenie wynosi 0,8% rocznie od wartości udzielonego poręczenia. Pomiędzy Bankiem a BRIJU S.A. i jej jednostkami zależnymi nie istnieją żadne inne powiązania, poza wynikającymi z normalnej współpracy gospodarczej z Bankiem.
2. W czerwcu 2014 r. BRIJU S.A. oraz jej podmiot zależny BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. podpisały umowę kredytu o linię wielocelową z Bankiem BPH Spółką Akcyjną z siedziba w Gdańsku. Zawarta umowa zastąpiła dotychczas obowiązującą umowę kredytową zawartą z tym samym Bankiem. Kwota kredytu pozostała na takim samym poziomie (19,6 mln zł), natomiast nowa umowa umożliwia elastyczne, w ramach jednego limitu, korzystanie z finansowania przez emitenta i spółkę zależną. Poręczenia za zobowiązania kredytowe udzieliły spółki zależne BRIJU SECUR Sp. z o.o., BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o., DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. oraz BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do dnia 2 lutego 2019 r.. Wynagrodzenie należne spółkom zależnym za udzielone poręczenie wynosi 0,8% rocznie od wartości udzielonego poręczenia. Pomiędzy Bankiem a BRIJU S.A. i jej jednostkami zależnymi nie istnieją żadne inne powiązania, poza wynikającymi z normalnej współpracy gospodarczej z Bankiem.

Na zlecenie BRIJU S.A. Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku udzielił gwarancji bankowych, na rzecz podmiotów trzecich, jako zabezpieczenie wykonania umów. Gwarancje bankowe są wystawiane w ramach limitu kredytowego przyznanego BRIJU S.A. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. Gwarancje dotyczą wykonania zobowiązań wynikających z umów najmu lokali, których stroną jest spółka zależna BRIJU SECUR Sp. z o.o.. Łączna kwota gwarancji bankowych nie przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych

BRIJU S.A. i Grupa Kapitałowa nie podawały do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2014 r.



7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

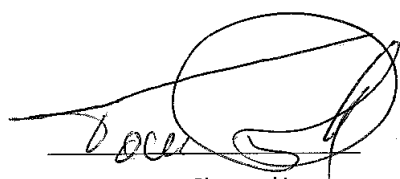
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

Zarząd BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

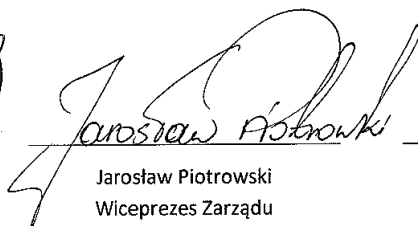
- półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BRIJU oraz jej wynik finansowy,
- półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową BRIJU S.A. oraz jej wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BRIJU S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

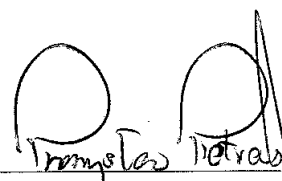
Zarząd BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRIJU za I półrocze 2014 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. za I półrocze 2014 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu