



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności BRIJU S.A. w 2014 r.**



Poznań, marzec 2015 rok

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1. Dane rejestrowe	3
1.2. Opis działalności	4
1.3. Władze Spółki	5
1.4. Struktura akcjonariatu BRIJU S.A.....	6
1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
1.6. Struktura Grupy Kapitałowej.....	7
1.7. Zatrudnienie	8
2. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA	9
2.1. Wybrane dane finansowe	9
2.2 Sprzedaż, odbiorcy	10
2.3. Źródła zaopatrzenia.....	11
2.4. Segmenty działalności	11
2.5. Struktura bilansu	14
2.6. Wskaźniki ekonomiczne	16
2.7. Kredyty, pożyczki, zarządzanie zasobami finansowymi	17
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA SPÓŁKI	19
3.1. Realizacja strategii.....	19
3.2. Istotne zdarzenia	20
3.3. Umowy znaczące	22
4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	26
4.1. Otoczenie rynkowe.....	26
4.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności	27
4.3. Średniookresowy plan działań.....	28
5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	30
5.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi	30
5.2. Informacja o toczących się postępowaniach.....	30
5.3. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	30
5.4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	31
5.5. Informacja o umowie zawartej z podmiotem badającym sprawozdania finansowe	32
5.6. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2014 rok	32
6. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI.....	33
7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	37
8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	46

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
 tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl
 NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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 Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	639848296
NIP:	784-21-49-999
Telefon:	+48 61 424 59 03
Fax:	+48 61 424 59 01
Pocztą e-mail:	briju@briju.pl
Strona www:	http://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 r. akcje BRIJU S.A. były notowane na rynku NewConnect, alternatywnym systemie obrotu zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Od 29 maja 2014 r. akcje Spółki są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

BRIJU Spółka Akcyjna w niniejszym Sprawozdaniu może być również określana jako „BRIJU S.A.”, „Spółka”, „Emitent”, „jednostka dominująca”, a tworzona przez Spółkę i jej podmioty zależne Grupa Kapitałowa BRIJU S.A. może być również określana jako „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

1.2. Opis działalności

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

Spółka od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W ramach rozwoju działalności BRIJU S.A. 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. Nowoczesne wyposażenie zakładu produkcyjnego oraz zabezpieczenia pomieszczeń produkcji gwarantują bezpieczeństwo produkcji i pracujących tam osób. Poprzez zastosowanie zamkniętego cyklu gromadzenia odpadów produkcyjnych i odzyskiwanie złota z odpadów Spółka zminimalizowała ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie. Ponadto, na każdym etapie produkcji prowadzona jest kontrola jakości, gwarantująca najwyższy standard wyrobów.

Segment jubilerski jest strategicznym i przyszłościowym obszarem działalności Spółki. Obecnie prowadzone przez Spółkę działania mają na celu zwiększenie rozpoznawalności marki BRIJU oraz zwiększenie dostępności oferowanych wyrobów jubilerskich w Polsce. W ramach kreowania własnej marki producenckiej Spółka wprowadziła do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Crisscut (linia wyrobów z brylantami Crisscut), BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia z brylantami klasycznymi), BRIJU Illumini (linia dedykowana dzieciom), BRIJU Gemelli (wyroby dla mężczyzn). Sztandarowym produktem sprzedawanym pod marką Spółki jest BRIJU Crisscut, która jest kolekcją wyrobów ze szczególnymi brylantami, posiadającymi unikatowy szlif, zawierający więcej faset niż tradycyjny szlif brylantowy. Szlif brylantowy Crisscut został opracowany przez Christophera Słowinskiego, właściciela firmy Christopher Designs z Nowego Jorku, który opatentował prawa do jego używania. BRIJU S.A. jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.

Spółka 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, między innymi poprzez wykorzystanie potencjału dotychczasowej sieci sprzedaży, tj. sklepów detalicznych, z którymi Spółka od lat współpracuje. W 2013 r. BRIJU S.A. rozpoczęła sprzedaż wyrobów jubilerskich w oparciu o własną sieć sprzedaży, w ramach której uruchamia sklepy własne i sklepy 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 handlowym w wielu krajach Spółka eksportuje swoje wyroby między innymi do: Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji, Słowenii, Hiszpanii, Holandii, Litwy, Łotwy i na Węgry. Sprzedaż hurtowa wyrobów jubilerskich

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

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.

BRIJU S.A., 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 Spółki są wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych z różnych sektorów przemysłu z rynku krajowego i zagranicznego. Spółka 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. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Przez cały 2014 rok, jak również w okresie od 31 grudnia 2014 r. do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, skład Zarządu nie ulegał zmianie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- 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

Powyższy skład Rady Nadzorczej pozostawał aktualny na dzień 31 grudnia 2014 r.

W trakcie 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

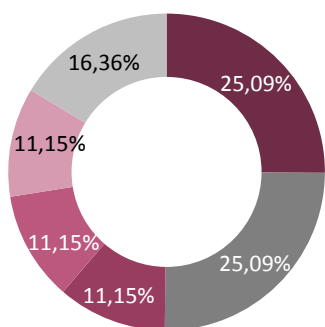
1.4. Struktura akcjonariatu BRIJU S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Spółki 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
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 1 500 000 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 Finansial 2 Sp. z o.o. S.K.A., która posiada 50% udziału w Letamor Holdings Limited.

Zarządowi Spółki nie są znane umowy (w tym zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego członkowie Zarządu bezpośrednio posiadają następującą ilość akcji BRIJU S.A.:

Członek Zarządu	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji
Tomasz Piotrowski	666 667	666 667
Przemysław Piotrowski	666 667	666 667
Jarosław Piotrowski	666 666	666 666

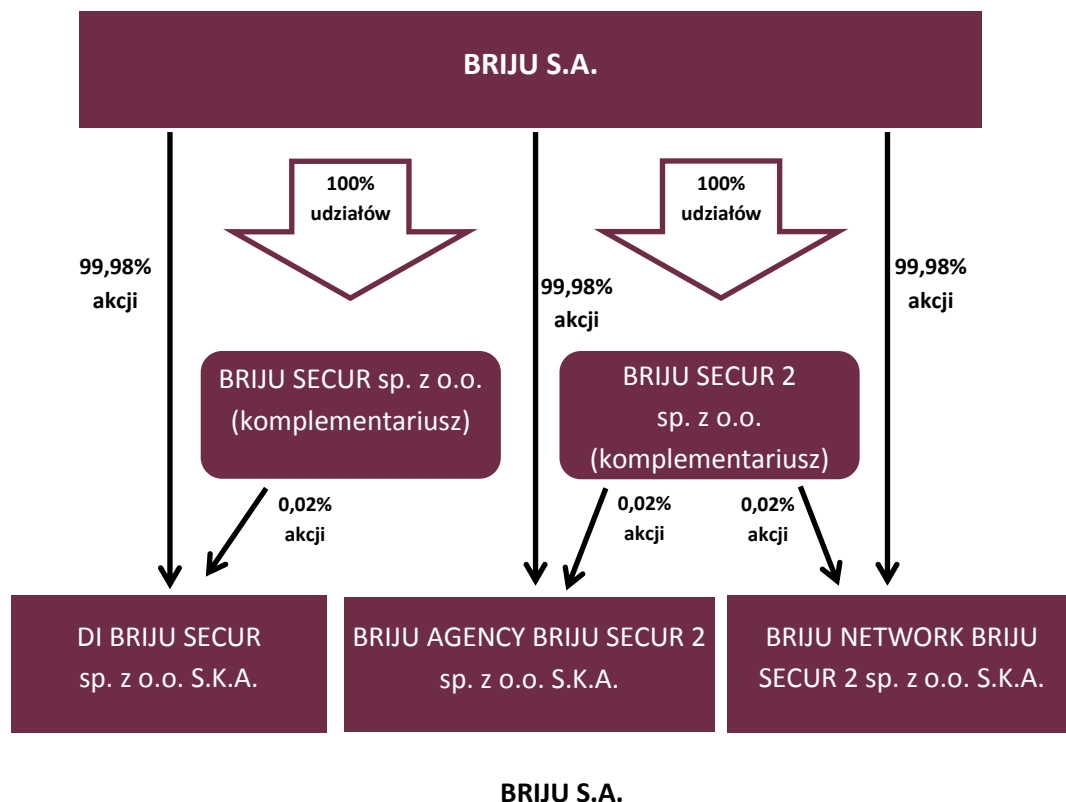
Członkowie Zarządu Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski i Jarosław Piotrowski kontrolują spółkę Letamor Holdings Limited i poprzez ten podmiot w sposób pośredni posiadają 1 500 000 akcji BRIJU S.A. o wartości nominalnej 1 500 000 zł.

Członkowie Zarządu Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski i Jarosław Piotrowski nie posiadają udziałów w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRIJU.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego, według wiedzy Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji BRIJU S.A. lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRIJU.

1.6. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia powiązania kapitałowe BRIJU S.A. z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.



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

BRIJU S.A. nie posiada inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą swoich jednostek powiązanych.

1.7. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. liczba pracowników zatrudnionych w BRIJU S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 122 osoby. Biorąc pod uwagę, że na dzień 31 grudnia 2013 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 79 osób, poziom zatrudnienia w 2014 r. wzrósł o 54,4 % w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego.

Firma systematycznie zwiększa zatrudnienie wraz ze zwiększonym zainteresowaniem oferowanymi produktami i uruchamianymi sklepami własnymi. 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.

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

2. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA

2.1. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele prezentują dane finansowe BRIJU S.A. za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok, a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. Dane są prezentowane w tys. PLN i w tys. EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	393 063	279 122	93 825	66 284
Zysk z działalności operacyjnej	7 011	2 124	1 674	504
Zysk przed opodatkowaniem	5 064	589	1 209	140
Zysk netto	4 059	383	969	91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 615	- 300	3 250	- 71
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 322	- 492	- 554	- 117
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 849	1 555	1 635	369
Przepływy pieniężne netto, razem	18 142	763	4 331	181

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa razem	78 008	32 142	18 302	7 750
Zobowiązania długoterminowe	1 090	911	256	220
Zobowiązania krótkoterminowe	48 608	7 567	11 404	1 825
Kapitał własny	28 310	23 664	6 642	5 706
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 403	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)	0,68	0,06	0,16	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	4,74	3,96	1,11	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 (31 grudnia 2014 r.: 4,2623 zł/EUR i 31 grudnia 2013r.: 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 (2014: 4,1893 zł/EUR, 2013: 4,2110 zł/EUR).

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

W 2014 r. BRIJU S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 393 063 tys. zł, co stanowi wzrost o 40,8% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2013 r. Bardzo wysoka dynamika przychodów została osiągnięta przede wszystkim dzięki wzrostowi sprzedaży w segmencie surowce.

Zysk z działalności operacyjnej w BRIJU S.A. w 2014 r. wyniósł 7 011 tys. zł, natomiast w roku poprzednim wnosił 2 124 tys. zł. Zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2014 r. wynosi 4 059 tys. zł, a w 2013 r. wynosił 383 tys. zł. Na wysoką dynamikę zysku netto wypracowanego w 2014 r. przez jednostkę dominującą wpłynęły również zmiany organizacyjne w Grupie, które spowodowały w 2014 r. inne rozłożenie wyników pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową w porównaniu do roku poprzedniego. Czynniki ten, poprzez wyłączenia konsolidacyjne, nie ma wpływu na wyniki prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Stan aktywów i źródeł finansowania w BRIJU S.A. według stanu na 31 grudnia 2014 r. został przedstawiony w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania

2.2 Sprzedaż, odbiorcy

Przychody ze sprzedaży w ujęciu rzeczowym w 2014 r. oraz w roku poprzednim były następujące:

Rodzaj działalności	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	13 573 356	12 129 780
2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	265 548 541	380 933 601
Przychody netto ze sprzedaży, razem	279 121 897	393 063 381

W 2014 r. BRIJU S.A. zwiększyła przychody ze sprzedaży materiałów i towarów o 43,5% w porównaniu do roku 2013, osiągając poziom 380 933 tys. zł. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów był wzrost obrotów na handlu surowcami metali szlachetnych. W 2014 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły 3,1% wartości przychodów ogółem, a przychody ze sprzedaży materiałów i towarów 96,9% przychodów ogółem.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym oraz w roku 2013 była następująca:

Struktura terytorialna	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.
1. Polska	8 386 462	9 448 977
2. Pozostałe kraje UE	270 735 435	383 614 404
Przychody netto ze sprzedaży, razem	279 121 897	393 063 381

Wartość przychodów uzyskiwanych przez Spółkę ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2014 r. wynosiła 383 614 tys. zł i była wyższa od wartości uzyskanej w roku poprzednim o 41,7%. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej wynika ze wzrostu wartości sprzedaży surowców, które są przez Spółkę sprzedawane wyłącznie na rynki zagraniczne. Udział rynków zagranicznych w sprzedaży Spółki w 2014 r. wynosi 97,6% i wzrósł o 0,6 pkt. proc. w porównaniu do roku 2013.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

BRIJU S.A. w zakresie sprzedaży surowców metali szlachetnych współpracuje z Allgemeine Gold und Silbercheidenanstalt AG. Udział tego odbiorcy w 2014 r. w przychodach ze sprzedaży ogółem wynosi 96,2%. Współpraca BRIJU S.A. z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG oparta jest o jednostkowe dostawy. Strony nie zawarły umowy o współpracy, przewidującej minimalne lub maksymalne ilości surowca, które Spółka zobowiązana jest dostarczyć, ani czasu trwania umowy. Współpraca z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG odbywa się na zasadzie każdorazowo zgłaszanej przez BRIJU S.A. gotowości dostarczenia określonych ilości surowca. Wysokość zapłaty za dostarczony towar ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe. Na rynkach światowych funkcjonuje wiele podmiotów zajmujących się handlem metalami szlachetnymi i Spółka może w krótkim czasie nawiązać współpracę z innym odbiorcą. O współpracy z jednym odbiorcą surowca decydują wypracowane z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG, stabilne i satysfakcjonujące Spółkę warunki współpracy. Nie istnieją formalne powiązania BRIJU S.A. z odbiorcą, poza współpracą gospodarczą prowadzoną w przedstawionym wyżej zakresie.

Poza Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG udział żadnego innego odbiorcy BRIJU S.A. nie osiągnął w 2014 r. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

2.3. Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji wyrobów jubilerskich oraz w towary będące przedmiotem sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich są zdywersyfikowane i żaden z dostawców nie osiąga 10% przychodów ze sprzedaży BRIJU S.A.

W handlu surowcem metali szlachetnych udział co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży BRIJU S.A. osiągnął jeden dostawca – spółka z Grupy Kapitałowej zajmująca się zakupem surowców od firm zewnętrznych tj. BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. Udział dostawcy w przychodach ze sprzedaży BRIJU S.A. w 2014 r. wyniósł 61,3%. BRIJU S.A. posiada 100 % akcji BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. (99,98% bezpośrednio, a 0,02% akcji pośrednio poprzez BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.). W dniu 25 czerwca 2014 r. pomiędzy BRIJU S.A. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. została zawarta umowa o współpracy handlowej, która określiła zasady współpracy stron. O zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2014 z 26 czerwca 2014r.

2.4. Segmenty działalności

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

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

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 Spółki, a część jest wysłana do wyspecjalizowanego zakładu przemysłowego. Po procesach rafinacji gotowe sztabki lub granulaty 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.

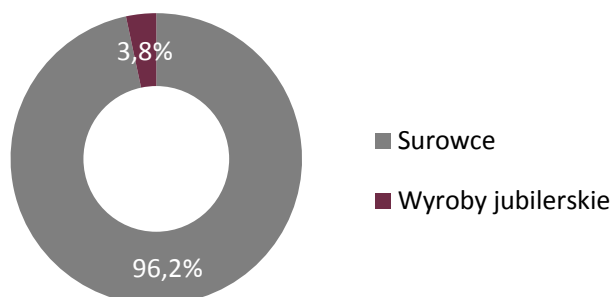
Segment wyroby jubilerskie

Produkcja biżuterii stanowi połączenie nowoczesnej technologii oraz rzemiosła. Lata doświadczeń w produkcji biżuterii umożliwiły BRIJU S.A. 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 odzyskiwanie złota zminimalizowano ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie.

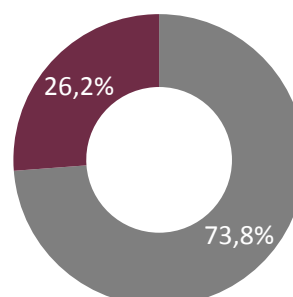
Sprzedaż hurtowa realizowana jest na terenie Polski oraz poza granicami kraju. Każdy z rynków obsługiwany jest przez innych przedstawicieli handlowych. W przypadku realizacji zamówienia hurtowego rozpoczęcie jego realizacji uwarunkowane jest dostarczeniem surowca przez klienta lub wpłaceniem zaliczki 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.

Przychody wg segmentów



Zysk brutto ze sprzedaży wg segmentów



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Wyniki finansowe BRIJU S.A. w podziale na segmenty działalności w 2014 r. oraz w roku poprzednim kształtowały się następująco (w zł):

2014 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	zł	378 196 085	14 867 296	393 063 381
Koszty własny sprzedaży	zł	363 394 899	9 623 926	373 018 825
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	zł	14 801 186	5 243 370	20 044 556
	%	3,9%	35,3%	5,1%
Pozostałe koszty segmentu	zł	8 084 746	4 949 149	13 033 895
Wynik operacyjny segmentu	zł	6 716 440	294 221	7 010 661

2013 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	zł	264 655 492	14 466 405	279 121 897
Koszty własny sprzedaży	zł	253 962 579	12 072 165	266 034 744
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	zł	10 692 913	2 394 240	13 087 153
	%	4,0%	16,6%	4,7%
Pozostałe koszty segmentu	zł	8 718 787	2 244 154	10 962 941
Wynik operacyjny segmentu	zł	1 974 126	150 086	2 124 212

Segment surowce

Przychody ze sprzedaży segmentu surowce w 2014 r. wyniosły 378 196 tys. zł i były o 113 541 tys. zł (tj. o 42,9%) wyższe od przychodów osiągniętych w 2013 r. Wysoką dynamikę przychodów w segmencie surowce zapewnił zdecydowany wzrost obrotów w zakresie handlu srebrem. Obrót złotem w mierniku ilościowym pozostał w 2014 r. na poziomie zrealizowanym średnio w latach 2012-2013. Poprzez wzrost obrotów oraz wzrost udziału srebra w tych obrotach Spółka osiągnęła wzrost wartości zysku brutto ze sprzedaży w segmencie surowce o 4 109 tys. zł (z 10 692 tys. zł w 2013 r. do 14 801 tys. zł w 2014 r.). Łącznie wynik operacyjny osiągnięty w segmencie surowce w 2014 r. jest o 4 742 tys. zł wyższy od wyniku segmentu surowce w 2013 r.

Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyroby jubilerskie w 2014 r. wyniosły 14 867 tys. zł i były o 2,8% wyższe od wartości osiągniętej w 2013 r. Na wskaźnik dynamiki sprzedaży negatywnie wpływały

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

w 2014 r. notowania cen złota, które średnio w roku były o 10,2 % niższe od notowań cen złota w 2013 r. W mierniku ilościowym sprzedaż wyrobów jubilerskich w 2014 r. była o ok. 15 % wyższa od sprzedaży wyrobów jubilerskich w roku poprzednim.

Wzrost udziału sprzedaży detalicznej poprzez własną sieć salonów spowodował wzrost marży brutto w segmencie wyrobów jubilerskich z 16,6% w 2013 r. do 35,3% w 2014 r. (wzrost o 18,7 p.p.). Wskaźnik ten w kolejnych okresach będzie nadal wzrastał wraz z otwieraniem kolejnych salonów własnych i wzrostem udziału sprzedaży detalicznej w segmencie wyrobów jubilerskich. Pozostałe koszty segmentu w 2014 r. są wyższe od kosztów poniesionych w 2013 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania salonów oraz jednorazowe koszty ponoszone w momencie uruchamiania nowych salonów. W 2013 r. koszty segmentu zawierały koszty czterech salonów uruchomionych w drugiej połowie 2013 r. W 2014 r. sukcesywnie były otwierane kolejne salony własne (na koniec roku funkcjonowało 12 salonów własnych pod marką BRIJU) i koszty ich uruchomienia oraz działalności powodowały wzrost kosztów segmentu wyrobów jubilerskich. Łącznie zysk operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w 2014 r. wyniósł 294 tys. zł, wobec zysku 150 tys. zł osiągniętego w roku 2013.

2.5. Struktura bilansu

Suma aktywów BRIJU S.A. według sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 78 008 tys. zł i była wyższa od sumy bilansowej z okresu poprzedniego o 142,7%.

Aktywa trwałe w 2014 r. wzrosły o 40,8% i wynoszą 10 131 tys. zł, wobec 7 194 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. Aktywa trwałe stanowiły 13,0% majątku Spółki, a największą pozycję stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Wzrost aktywów trwałych w 2014 r. był związany przede wszystkim z ponoszonymi nakładami inwestycyjnymi na uruchomienie sklepów własnych.

Aktywa obrotowe Spółki wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 42 929 tys. zł tj. o 172,1%, a wzrost nastąpił prawie we wszystkich pozycjach majątku obrotowego. Zapasy wzrosły z 9 909 tys. zł do 16 679 tys. zł (tj. o 68,3%), co było związane przede wszystkim z zatowarowaniem kolejnych sklepów własnych (wartość zapasów towarów i wyrobów gotowych wzrosła z 4 030 tys. zł do 8 167 tys. zł, tj. o 102,6%).

Należności z tytułu dostaw i usług wzrosły z 13 311 tys. zł do 22 017 tys. zł (tj. o 65,4%) i jest to spowodowane przede wszystkim wzrostem należności z tytułu podatków i innych świadczeń. Pozycja ta obejmuje nadwyżkę podatku naliczonego VAT powstającą w związku z realizowaną sprzedażą poza granice Polski, objętą stawką 0%. Spółka korzysta z przyspieszonego zwrotu podatku VAT (w terminie 25 dni od dnia złożenia deklaracji) i spełnia wszystkie wymagania przepisów uprawniające do zwrotu nadwyżki w przyspieszonym trybie. Uwzględniając cykl rozliczeń podatku VAT, każdorazowo pozycja należności z tytułu podatków i innych świadczeń obejmuje nadwyżkę podatku VAT z 2 lub 3 miesięcy (w zależności od terminu wpływu środków z Urzędu Skarbowego na rachunek Spółki). Należności z tytułu podatków i innych świadczeń według stanu na 31 grudnia 2014r. wynosiły 16 673 tys. zł, a ich wzrost w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego jest następstwem zdecydowanego wzrostu wartości sprzedaży w segmencie objętym stawką 0%. Wartość sprzedaży surowców w IV kwartale 2013 r. wynosiła 40 792 tys. zł, a w IV kwartale 2014 r. wynosiła 112 737 tys. zł, co oznacza wzrost o 176,4%. Należności z tytułu podatków i innych świadczeń wzrosły porównywalnie tj. o 173,1%.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Pochodne instrumenty finansowe na koniec 2014 r. wynosiły 10 049 tys. zł (wobec 480 tys. zł na koniec 2013 r.) i stanowią wycenę otwartych transakcji forward na dzień 31 grudnia 2014 r. Termin rozliczenia walutowych transakcji terminowych otwartych na dzień bilansowy obejmował okres do 19 stycznia 2015 r. Wartość pochodnych instrumentów finansowych ujęta w aktywach bilansu ma swoje odzwierciedlenie w porównywalnych wysokościach w pasywach bilansu (różnica nie przekraczająca 1% wynika z wyceny bilansowej instrumentów).

Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2014 r. wynosiła 19 066 tys. zł, wobec 925 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego. Środki pieniężne na koniec 2014 r. w zdecydowanej większości stanowiły depozyty krótkoterminowe (lokaty w złotych i euro).

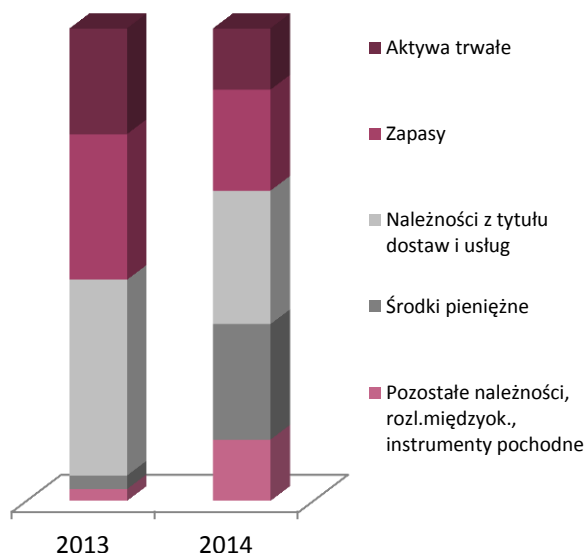
Ważne źródło finansowania majątku Spółki stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł na koniec 2014 r. 36,3%. Kapitał własny w 2014 r. wzrósł o 4 646 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły z 1 284 tys. zł na koniec 2013 r. do 15 913 tys. zł na koniec 2014 r. Jest to wzrost zobowiązań BRIJU S.A. wobec jednostek powiązanych i nie ma wpływu na strukturę bilansu w sprawozdaniu skonsolidowanym.

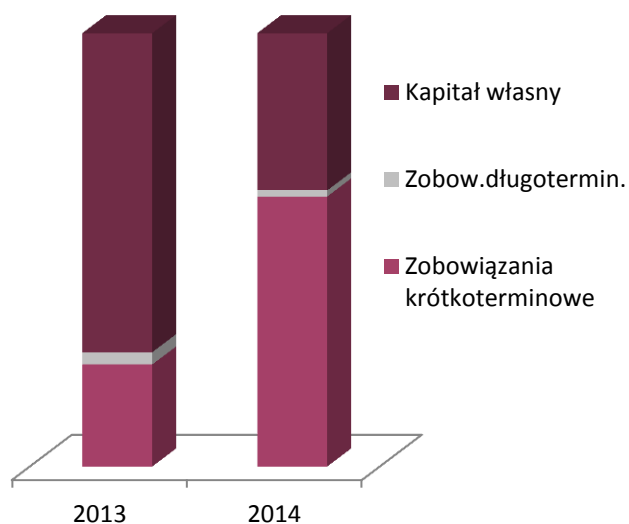
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów wzrosły w 2014 r. z 5 385 tys. zł do 21 785 tys. zł. Równocześnie jednak stan środków pieniężnych na koniec 2014 r. wynosił 19 066 tys. zł (wzrósł o 18 141 tys. zł).

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły w 2014 r. z 381 tys. zł do 680 tys. zł i jest to związane z wzrostem na przestrzeni roku o 54,4% stanu zatrudnienia w Spółce.

Struktura majątku



Struktura źródeł finansowania



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

2.6. Wskaźniki ekonomiczne

Podstawowe wskaźniki finansowe obliczone na podstawie danych z lat 2014 i 2013 wynosiły odpowiednio:

Wskaźniki rentowności	Rok 2013	Rok 2014	
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	4,7%	5,1%	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża EBITDA	0,9%	2,0%	(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	0,1%	1,0%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	1,6%	14,3%	zysk netto / kapitały własne
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	1,2%	5,2%	zysk netto / aktywa ogółem
Wskaźniki efektywności działalności			
Wskaźnik rotacji należności (dni)	17	20	należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	13	15	zapasy / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	2	15	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365
Wskaźniki finansowe			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,3	0,6	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	3,3	2,8	kapitały własne / aktywa trwałe
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	0,1	0,5	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	2,0	1,1	(środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia)	3,4	1,5	(środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług + zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}

*) Do wyliczeń przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i pochodne instrumenty finansowe.

W 2014 r. Spółka wypracowała marżę brutto na sprzedaży o 0,4 p.p. wyższą od osiągniętej w 2013 r., co było wynikiem zwiększenia marży w segmencie wyrobów jubilerskich. Pozostałe wskaźniki rentowności w Spółce w 2014 r. są również zdecydowanie wyższe od wskaźników uzyskanych w 2013 r., ale jest to również spowodowane zmianami organizacyjnymi w Grupie, co spowodowało inne rozłożenie wyników pomiędzy jednostką dominującą i spółkami powiązаныmi.

Wskaźniki efektywności działania liczone w dniach są w 2014 r. na porównywalnym poziomie do wskaźników z 2013 r. (wskaźnik rotacji należności jest wyższy o 3 dni, wskaźnik rotacji zapasów o 2 dni). Jedynie wskaźnik rotacji zobowiązań jest w 2014 r. wyższy o 13 dni w porównaniu do roku poprzedniego, ale jest to związane z wyższym poziomem zobowiązań BRIJU S.A. wobec spółki zależnej i czynnik ten zostaje wyeliminowany poprzez sporządzenie sprawozdań skonsolidowanych. Wysoka sprawność działania wynika z szybkiego obrotu należnościami, zapasami i zobowiązaniami w handlu surowcem.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, na koniec 2014 r. ukształtował się na poziomie 0,6 wobec 0,3 na koniec 2013 r. Wskaźnik ten jest obrazem struktury finansowania aktywów przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym informuje o stopniu finansowania środków trwałych kapitałem własnym. Zgodnie z jedną z zasad bilansowych, kapitał własny powinien wystarczać na sfinansowanie aktywów trwałych,

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

co oznacza, że wskaźnik ten powinien przyjmować wartość równą lub wyższą od 1. Spółka na koniec lat 2013 i 2014 spełniała powyższą zasadę, uzyskując wskaźnik około trzykrotnie wyższy.

Wskaźnik płynności gotówkowej wynosił 0,5 na koniec 2014 r. i 0,1 na koniec 2013 r. Wzrost wskaźnika wynika z wysokiego stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 r. Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się z 2,0 na koniec 2013 r. do 1,1 na koniec 2014 r. i potwierdza zdolność Spółki do regulowania bieżących zobowiązań za pomocą gotówki i „przyszłej” gotówki w postaci należności. Wskaźnik płynności bieżącej obniżył się z 3,4 na koniec 2013 r. do poziomu 1,5 na koniec 2014 r. Na kształtowanie się wskaźników płynności na dzień 31 grudnia 2014 r. miał wpływ wzrost zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych i czynnik ten nie będzie miał wpływu na poziom wskaźników obliczonych na podstawie danych sprawozdania skonsolidowanego.

2.7. Kredyty, pożyczki, zarządzanie zasobami finansowymi

W 2014 r. BRIJU S.A. była stroną następujących umów kredytowych:

Kredytodawca	Kwota i waluta/ Rodzaj kredytu	Stan zadłużenia na 31 grudnia 2014r.	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Uwagi
Bank BPH S.A.	17.500.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym	0	WIBOR 1M + marża Banku	30 czerwca 2014 r.	Kredyt zastąpiony poniższą umową kredytową
Bank BPH S.A.	17.500.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym	14 783 481	WIBOR 1M + marża Banku	15 maja 2015 r.	Wspólny limit dla BRIJU S.A. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. SKA
Bank BPH S.A.	375.401,62 PLN Kredyt inwestycyjny	181 444	WIBOR 1M + marża Banku	20 czerwca 2017 r. (ostatnia rata)	
mBank S.A.	7.000.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym	6 995 596	WIBOR 1M + marża Banku	14 grudnia 2015 r.	

W 2014 r. BRIJU S.A. nie zaciągnęła pożyczek i oraz nie udostępniła środków na podstawie umowy pożyczki podmiotom zewnętrznym oraz spółkom z Grupy Kapitałowej.

Zarządzanie zasobami finansowymi BRIJU S.A. jest na odpowiednim poziomie. Wszelkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem pracowników są regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. raty kapitałowe kredytu inwestycyjnego oraz odsetki od kredytów naliczane w okresach miesięcznych regulowane są na bieżąco. Stan środków pieniężnych w BRIJU S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 19 066 tys. zł oraz Spółka miała niewykorzystany limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 715 tys. zł.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Po zarejestrowaniu w dniu 22 lipca 2013 r. zmiany Statutu Spółki Zarząd został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 597.826 zł poprzez emisję nowych akcji w okresie 3 lat od zarejestrowania zmiany Statutu.

W 2014 r. BRIJU S.A. nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

Z uwagi na realizowane z kontrahentami zagranicznymi transakcje sprzedaży i zakupu, w tym przede wszystkim transakcje sprzedaży surowców, Spółka jest narażona na ryzyko walutowe. Zabezpieczając wyniki przed ryzykiem walutowym Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward).

Źródła finansowania działalności są zdywersyfikowane. Zarząd posiada możliwość elastycznego działania, pozwalającego na pozyskiwanie finansowania ze zróżnicowanych źródeł w sytuacji pojawiającego się zapotrzebowania na środki finansowe, niezbędne dla realizacji strategii i rozwoju Spółki. Wielkość posiadanych środków i możliwość pozyskania finansowania pozwoli na pełne zrealizowanie zamierzeń inwestycyjnych Spółki w roku 2015.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

3. CZYNNIKI I ZDARZENIA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA SPÓŁKI

3.1. Realizacja strategii

W I połowie 2014 r. w BRIJU S.A. trwały intensywne prace związane z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Realizacja tego projektu jest związana z długofalową strategią rozwoju firmy mającej na celu zwiększenie jej konkurencyjności oraz zaufania inwestorów i kontrahentów. Prospekt emisyjny Spółki w dniu 18 marca 2014 r. został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego. W dniu 29 maja 2014 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji BRIJU S.A. na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2014 r. w Spółce kontynuowano prace w zakresie rozwoju własnej sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich. Zawarto umowy najmu lokali handlowych i podjęto działania niezbędne do uruchomienia kolejnych sklepów. Prace dotyczyły dostosowania pomieszczeń do standardów salonów sprzedaży działających pod marką BRIJU i objęły projekty i prace budowlane, prace wykończeniowe, montaż instalacji elektrycznych, klimatyzacyjnych, przeciwpożarowych, wyposażenie sklepu w meble, witryny, kaseton z firmowym logo oraz niezbędne urządzenia typu kasa fiskalna, komputer, czytnik. Wszystkie sklepy posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów BRIJU. We wszystkich sklepach wprowadzany jest system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Pierwsze salony własne i franczyzowe uruchomiono w II połowie 2013 r. i wraz z salonami oddanymi w roku ubiegłym, na koniec 2014 pod marką BRIJU działało 12 salonów. W I połowie 2014 r. uruchomiono salony jubilerskie w Legnicy, Toruniu, Ostrołęce i w Kutnie, a w II połowie roku – w Kędzierzynie-Koźlu, Elku, Wrocławiu, Starachowicach i w Pile. Jednocześnie trwały prace związane z pozyskaniem kolejnych lokalizacji pod nowe sklepy. Firma poszukuje sprawdzonych lokalizacji, posiadających odpowiedni potencjał. W obecnej sytuacji rynkowej, lokale spełniające takie wymagania są dostępne głównie na rynku wtórnym, a koszty ich uzyskania spełniają założenia przyjęte przez Spółkę. Związane jest to również z mniejszymi nakładami inwestycyjnymi, zarówno po stronie BRIJU jak i potencjalnych francyzobiorców.

Równolegle do rozwoju sieci sklepów Spółka rozwija ofertę produktową poprzez wprowadzanie nowych kolekcji biżuterii, jak również nowych asortymentów, którym w 2014 r. były zegarki, dostępne już w większości salonów BRIJU. W ofercie znalazły się wyroby z nowych kolekcji, w tym z kolekcji Gemelli z eleganckimi akcesoriami dla mężczyzn oraz z kolekcji Ceramia, staLOVE i Ray. Cały czas podejmowane są działania mające na celu promocję marki BRIJU, a działania marketingowe aktywnie wspierają sprzedaż. W 2014 r. nawiązano współpracę ze znanym projektantem Mariuszem Przybylskim, która zaowocowała stworzeniem kolekcji Geometrix do jubileuszowego pokazu projektanta „Night Air”, który odbył się w marcu 2014 r. Współpraca była kontynuowana i w grudniu na pokazie nowej kolekcji ubrań Mariusza Przybylskiego „Wild at Heart” zaprezentowana została kolekcja biżuterii BRIJU zaprojektowana do tego pokazu przez Mariusza Przybylskiego, a wykonana w BRIJU S.A.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

W 2014 r. opracowani i wdrożono założenia programu lojalnościowego, który został wprowadzony we wszystkich salonach sprzedaży BRIJU. W programie zaoferowano klientom możliwość uzyskania karty klienta i korzystania z rabatów, których wysokość jest uzależniona od wartości realizowanych zakupów.

Spółka w 2014 r. zrealizowała nakłady inwestycyjne o wartości 2 421 tys. zł i w całości były to nakłady poniesione na rzeczowe aktywa trwałe. Nakłady inwestycyjne poniesione w 2014 r. były prawie sześciokrotnie wyższe od nakładów inwestycyjnych z roku poprzedniego.

Nakłady inwestycyjne	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.
1. Wartości niematerialne i prawne	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	411 977	2 421 933
Razem nakłady inwestycyjne	411 977	2 421 933

W 2014 r. Spółka ponosiła wydatki inwestycyjne przede wszystkim związane z uruchomieniem salonów BRIJU. Były to nakłady na zakup mebli i wyposażenia, w tym zakup sejfów, komputerów, drukarek i czytników kodów. Spółka ponosiła nakłady na inwestycje w obce środki trwałe, które obejmowały nakłady na dostosowanie nowych sklepów, znajdujących się w lokalach niebędących własnością Spółki, do standardów salonów działających pod marką BRIJU. Poniesione nakłady inwestycyjne, na wszystkie rodzaje środków trwałych, w całości były sfinansowane ze środków własnych.

W zakresie inwestycji kapitałowych Spółka w 2014 r. nabyła 49.990 akcji spółki FUTURAT NETWORK Futurat Financial 2 Sp. z o.o. S.K.A. po cenie równej wartości nominalnej akcji, tj. za kwotę 49.990 zł. Pozostałe 10 akcji nabyła BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o., która została również komplementariuszem spółki. Nazwa spółki na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z 7 marca 2014 r. została zmieniona na BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.

W 2014 r. Spółka prowadziła prace badawczo-rozwojowe w zakresie zwiększenia funkcjonalności użytkowanego systemu zintegrowanego, a podejmowane w tym zakresie działania dotyczyły przede wszystkim zarządzania siecią salonów.

3.2. Istotne zdarzenia

Znaczące wydarzenia w 2014 r. i po dniu bilansowym, o których Spółka informowała w publikowanych raportach bieżących (poza umowami znaczącymi przedstawionym w punkcie 3.3 niniejszego Sprawozdania):

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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego i aneksów

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. W dniach 12 i 21 maja 2014 r. decyzjami Komisji Nadzoru Finansowego zostały zatwierdzone aneksy nr 1 i 2 do Prospektu emisyjnego. 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.

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 jest przedstawiona w punkcie 1.4 niniejszego Sprawozdania.

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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie i tekst jednolity Statutu

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 r. został przeznaczony na kapitał zapasowy.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza uchwaliła tekst jednolity Statutu. W dniu 7 listopada 2014 r. Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował zmiany w Statucie Spółki.

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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Udzielenie poręczenia w ramach Grupy BRIJU oraz ustanowienie zastawu

W związku z zawarciem w dniu 30 czerwca 2014 r. nowej umowy kredytowej spółki zależnej 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.

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.

Animator Emitenta

W dniu 9 października 2014 r. BRIJU S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim Banku BPS S.A., której przedmiotem jest wykonywanie funkcji animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dla akcji na okaziciela. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i weszła w życie od dnia 21 października 2014 r. Wszystkie czynności podejmowane przez Dom Maklerski Banku BPS S.A. w ramach umowy będą zgodne z przepisami prawa, postanowieniami Regulaminu GPW oraz innymi uregulowaniami wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Przystąpienie BRIJU S.A. do Programu Wspierania Płynności

W dniu 21 października 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wydał komunikat o przystąpieniu BRIJU S.A. do Programu Wspierania Płynności. Z chwilą przystąpienia Spółki do Programu, jej akcje przestają być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności. Powrót akcji do systemu notowań ciągłych nastąpił począwszy od sesji giełdowej w dniu 24 października 2014 r. Przystąpienie Spółki do Programu Wspierania Płynności ma na celu poprawę obrotów akcjami Spółki w ramach transakcji zawieranych na rynku regulowanym.

3.3. Umowy znaczące

W dniu 3 czerwca 2014 r. w opublikowanym raporcie bieżącym Spółka wskazała kryteria stosowane przy kwalifikowaniu zawieranych umów do umów znaczących. W stosunku do umów zawieranych z dostawcami i odbiorcami metali szlachetnych m.in. kruszców złota i srebra (obróć hurtowy), dla uznania umowy za znaczącą, Spółka stosuje kryterium przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Umowy z dostawcami i odbiorcami metali szlachetnych, których wartość przekroczy 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej są uznawane za znaczące i informacje o ich zawarciu jest publikowane w formie raportów bieżących. Z uwagi na wartość umów zawieranych z dostawcami i odbiorcami metali szlachetnych oraz częstotliwość ich zawierania, wartość kapitałów własnych BRIJU S.A. jako kryterium dla uznania umowy za znaczącą, jest kryterium nieadekwatnym, gdyż nie pozwala na właściwe określenie znaczenia danej umowy dla Spółki.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Pozostałe umowy zawierane przez Spółkę, a nie związane bezpośrednio z handlem hurtowym metalami szlachetnymi są uznawane za znaczące, jeżeli wartość przedmiotu tych umów przekroczy 10% wartości kapitałów własnych BRIJU S.A.

Informacja o umowach znaczących zawartych w 2014 r. przez BRIJU S.A. i spółki wchodzące w skład Grupy została podzielona na umowy zawierane z bankami, umowy z kontrahentami i umowy zawierane w ramach Grupy Kapitałowej.

W zakresie współpracy z bankami BRIJU S.A. podpisała w 2014 r. następujące umowy znaczące lub aneksy do umów wcześniej zawartych:

- 1) W dniu 28 lutego 2014 r. został zawarty 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.
- 2) 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 Spółką Akcyjną 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 umożliwiła elastyczne, w ramach jednego limitu korzystanie z finansowania przez BRIJU S.A. i spółkę zależną.
- 3) W dniu 17 grudnia 2014 r. BRIJU S.A. zawarła z mBankiem Spółką Akcyjną zintegrowaną umowę rachunku bankowego, umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym, umowę ramową dla transakcji rynku finansowego i umowę zabezpieczającą. Umowa kredytowa została zawarta na okres od 17 grudnia 2014 r. do 14 grudnia 2015 r., a kwota kredytu w rachunku bieżącym wynosi 7 mln zł.

Umowy znaczące zawarte w 2014 r. przez BRIJU S.A. i spółki z Grupy z kontrahentami:

- 1) 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.
- 2) W 2014 r. BRIJU S.A. ośmiokrotnie informowała o zawarciu transakcji z Allgemeine Gold und Silberscheidenanstalt AG na kwotę, która spełniała kryterium uznania zawartych transakcji za umowę znaczącą. Transakcje handlowe dotyczyły głównie sprzedaży metali szlachetnych.
- 3) 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.
- 4) 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

- 5) 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.
- 6) 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.
- 7) 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.
- 8) 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.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) 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.
- 12) W dniu 18 grudnia 2014 r. BRIJU S.A. zawarła umowę z firmą „MR” Mirosław Minkina, której przedmiotem jest prowadzenie przez BRIJU S.A. dystrybucji zegarków będących własnością kontrahenta. Kontrahent przekazał BRIJU S.A. towar do depozytu, a Spółka prowadzi sprzedaż towaru klientom detalicznym w salonach własnych, za co otrzymuje wynagrodzenie w formie rabatu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Przewidywana wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 3,1 mln zł.

Umowy znaczące zawarte w 2014 r. pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową BRIJU:

- 1) W dniu 3 czerwca 2014 r. podmioty zależne 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 określiły do dnia 2 czerwca 2024 r.
- 2) 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 jednostkowych transakcji, 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

- 3) 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.
- 4) BRIJU S.A. oraz jej podmiot zależny BRIJU SECUR Sp. z o.o. zawarły ze sobą szereg umów jednostkowych, których przewidywana wartość w okresie 5 lat spełniała kryterium umowy znaczącej. O zawarciu umów na kwotę stanowiącą wartość umowy znaczącej Spółka informowała w 2014 r. trzykrotnie. Przedmiotem umów jest podnajem lokali użytkowych na salony jubilerskie BRIJU.

W 2014 r., z istotnych umów ubezpieczenia, zostały przez BRIJU S.A. na kolejny okres roczny odnowione następujące polisy : ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na sumę gwarancyjną 2,2 mln zł oraz ubezpieczenie majątku obejmujące ubezpieczenie budynków, środków obrotowych, maszyn, urządzeń, wyposażenia, gotówki i nakładów adaptacyjnych.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1. Otoczenie rynkowe

BRIJU S.A. działa na rynku wyrobów jubilerskich, w ramach którego projektuje, wytwarza oraz dystrybuje wysokiej jakości biżuterię ze złota, srebra oraz z kamieni szlachetnych i syntetycznych. Swoje produkty Spółka adresuje do szerokiego grona odbiorców: kobiet, mężczyzn oraz młodzieży i dzieci. W Polsce głównym czynnikiem rozwoju branży jubilerskiej jest wzrost zamożności Polaków.

Jeszcze w 2002 r. PKB Polski na mieszkańca stanowił 47% średniego poziomu unijnego, ale w każdym z kolejnych lat ten poziom wzrasta (dane: Eurostat). Polski produkt krajowy brutto (PKB) w ujęciu realnym wzrósł w 2013 r. o 1,6% (dane GUS), a Polska osiągnęła PKB na mieszkańca, stanowiący 67% średniego poziomu unijnego (dane: Eurostat).

Dane statystyczne (GUS i Eurostat) pokazują, że pod względem wzrostu gospodarczego w 2013 r. Polska uplasowała się na szóstym miejscu wśród 28 krajów UE. W roku 2015 wzrost polskiego PKB może wynieść 2,8%, a w kolejnym roku powinien wzrosnąć do 3,3% – przewiduje Komisja Europejska w jesiennej prognozie gospodarczej z 2014 r.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2014), w Polsce w 2014 r. miesięczny dochód brutto powyżej 7,1 tys. zł osiągnęło 878 tys. osób, tj. o 33% więcej niż w roku 2010. Łączny dochód netto tych konsumentów w całym roku 2014 mógł osiągnąć 140,8 mld zł.

Jest bardzo prawdopodobne, że obserwowany w ostatnich latach trend wzrostowy będzie kontynuowany w kolejnych latach. Eksperti KPMG szacują, że w 2017 r. w Polsce może mieszkać 1.153 tys. osób zamożnych i bogatych, a ich łączny roczny dochód do dyspozycji osiągnie 200 mld zł. Obok osób zamożnych i bogatych oraz najbogatszych funkcjonuje w Polsce duża grupa osób aspirujących do zamożności, o dochodach ponadprzeciętnych (3,7 – 7,1 tys. zł brutto), które również pozwalają na okazjonalne zakupy dóbr luksusowych.

W Polsce rynek wyrobów luksusowych jest młodym rynkiem, który ma duże możliwości rozwoju. Wśród segmentów rynku wyrobów luksusowych można wyróżnić takie jak: odzież, biżuteria i zegarki, żywność, kosmetyki, samochody, jachty, samoloty, meble, elektronika, nieruchomości oraz usługi związane z rekreacją i rozrywką. Jak wynika z raportu KPMG „Rynek dóbr luksusowych w Polsce” – Edycja 2014, wielkość polskiego rynku konsumpcyjnych dóbr luksusowych w 2014 r. osiągnęła około 12,6 mld zł. Zakłada się, że w najbliższych latach wartość rynku dóbr luksusowych będzie dalej rosła i do 2017 r. może wynieść 14,0 mld zł, czyli o 11% więcej w porównaniu z rokiem 2014.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2014) wartość krajowego rynku luksusowej biżuterii w 2014 r. wyniosła 286 mln zł i stanowiła 12% całego polskiego rynku biżuterii. Wartość rynku luksusowych zegarków w Polsce w 2014 r. wyniosła 82 mln zł i stanowiła 18% całego polskiego rynku zegarków. Łącznie rynek luksusowej biżuterii i zegarków według szacunków KPMG ma w 2017 r. ma wynieść 466 mln zł, co oznacza wzrost o 27% w porównaniu do roku 2014 i daje to jeden z największych wzrostów ze wszystkich segmentów dóbr luksusowych. Rynek luksusowej

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

biżuterii w Polsce jest blisko trzykrotnie większy niż rynek luksusowych zegarków. Podobną zależność można zaobserwować w takich krajach jak Stany Zjednoczone, Francja, Niemcy. Rynek luksusowych zegarków jest natomiast jednym z najszybciej rosnących segmentów.

Opierając się na różnych źródłach polski rynek jubilerski (nie tylko wyrobów luksusowych) można oszacować na ok. 2,8 mld zł. W zakresie ilości podmiotów działających na tym rynku pojawiają się szacunki z dużą rozpiętością liczb. Podaje się, że podmiotów trudniących się złotnictwem i jubilerstwem (produkcją i handlem) może być ok. 10.000. Firm podających w przedmiocie działalności produkcję biżuterii jest ok. 5.000, z czego ponad 90% to firmy zatrudniające do 9 osób. Duża ilość podmiotów gospodarczych funkcjonuje na rynku w zakresie handlu wyrobami jubilerskimi.

Podmioty obecne na rynku jubilerskim można podzielić na:

- duże sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające swoje sklepy na terenie całego kraju. Wśród tego segmentu można wyróżnić trzy duże sieci jubilerskie (Apart, W. Kruk, Yes), z których każda prowadzi sprzedaż biżuterii i zegarków poprzez sieć skupiającą od 85 do prawie 200 sklepów,
- sieci sprzedaży marek zagranicznych – sklepy otwierane w dużych miastach oferujące produkty jednej marki (Pandora, Tous, Swarovski),
- średnie sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające po kilkanaście salonów w całym kraju (Jubitem, Aurea Exclusive, Red Rubin),
- firmy, posiadające po kilka sklepów - jubilerzy lokalni, którzy posiadają punkty w jednym mieście, lub regionie (np. jubiler M.Pluciński w Poznaniu, Firma Jubilersko-Zegarmistrzowska J.W. Krzyś w Katowicach, KOBE - sieć salonów w Krakowie),
- pojedyncze zakłady złotnicze i sklepy jubilerskie – są to zakłady rzemieślnicze i sklepy jubilerskie obsługujące rynek lokalny,
- sklepy – galerie z biżuterią autorską, artystyczną.

Udział trzech największych sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich tj. Apart, Yes i W.Kruk w polskim rynku można oszacować na ok. 40%. Na polskim rynku zaczynają się również pojawiać butikiki z najdroższą biżuterią z całego świata, takich ekskluzywnych marek jak Cartier, Chopard, Boucheron, Piaget, Roberto Coin, Montblanc, Baume&Mercier, ST Dupont, Raymond Weil, Tag Heuer.

4.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności

Podstawowym celem strategicznym BRIJU S.A. jest kontynuowanie rozwoju działalności w celu uzyskania przez Spółkę pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego.

Spółka planuje zrealizować powyższy cel przede wszystkim poprzez:

- Rozwój własnej sieci sprzedaży – składającej się z własnych i franczyzowych salonów sprzedaży działających pod marką BRIJU, zlokalizowanych na terenie galerii i centrów handlowych, a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych miast w Polsce;

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

- Wykorzystanie potencjału detalicznej sieci sprzedaży – wcześniejsza współpraca ze sklepami na terenie całego kraju oraz dobra znajomość rynku, są doskonałymi fundamentami do budowy sieci sklepów, w tym sklepów franczyzowych;
- Umocnienie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych.

Strategia rozwoju Spółki oparta jest również na umocnieniu wizerunku marki BRIJU. Podejmowanie tego typu kroków jest konieczne w przypadku działania na wysoko konkurencyjnym rynku biżuterii, a siła marki jest jednym z kluczowych czynników sukcesu w realizacji strategii rozwoju. Spółka planuje kontynuować działania marketingowe prowadzone w oparciu o materiały drukowane (plakaty, foldery, katalogi), Internet, a także rozpocząć ogólnopolską kampanię reklamową i wizerunkową.

Zrealizowanie powyższych celów umożliwi BRIJU S.A. zwiększenie udziału w rynku detalicznym oraz zdobycie pozycji jednego z liderów rynku wyrobów jubilerskich w Polsce.

4.3. Średniookresowy plan działań

W obszarze handlu surowcami metali szlachetnych BRIJU S.A. 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 r. 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. Równolegle z otwieraniem nowych salonów, cały czas prowadzone są prace nad pozyskaniem lokalizacji spełniających wyznaczone kryteria, w których będą uruchamiane salony w kolejnych okresach. Większość lokalizacji do uruchomienia salonów w roku 2015 została już wytypowana, są podpisywane kolejne umowy najmu oraz trwają ostatnie uzgodnienia. W I kwartale 2015 r. został otwarty drugi salon we Wrocławiu oraz salon w Elblągu. W kolejnym kwartale zostanie uruchomiony salon w Warszawie oraz w Przemyśle, Płocku i trzeci salon we Wrocławiu. W II połowie roku salony pod marką BRIJU rozpoczną działalność w Bydgoszczy, Bielsku Białym, Mielcu, Jaworznie, Jeleniej Górze i we Wrześni. Łącznie w 2015 r. zostanie uruchomionych minimum 20 salonów w nowych lokalizacjach. Wraz z salonami otwartymi w końcu 2013 r. i w roku ubiegłym – na koniec 2015 r. w całej Polsce powinny działać przynajmniej 32 salony pod marką BRIJU. W przypadku gdy w trakcie roku pojawi

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

się możliwość otwarcia salonów w lokalizacji atrakcyjnej z punktu widzenia wypracowanych w Spółce kryteriów, wówczas ilość salonów przekroczy podaną ilość.

Cały czas prowadzone 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 2015 r. będzie kontynuowana współpraca ze światem mody oraz zostanie zintensyfikowana promocja marki BRIJU. Wraz z rozwojem sieci detalicznej wzrasta świadomość marki Briju. Zgodnie z przyjętą strategią na rok 2015 marka podnosi swój wizerunek w punktach sprzedaży oraz w ujęciu całościowym. Współpraca ze światem mody dodaje Briju prestiżu. Dzięki takiemu mariażowi marka może pochwalić się unikatową biżuterią. Poprzez rosnącą popularność marki coraz więcej znanych osób nosi biżuterię marki BRIJU. Oferowane w salonach kolekcje pokazywane są w mediach i w prasie ogólnopolskiej wyznaczającej trendy. Brand Briju staje się znany i lubiany. Ten rok niewątpliwie będzie ważnym dla marki BRIJU, która dzięki intensyfikacji swoich działań i systematycznej realizacji strategii marketingowej jest coraz bardziej popularną marką w Polsce. Dodatkowo zaplanowane działania oraz nowe, wyjątkowe kolekcje wprowadzane w ciągu roku umocnią jej pozycję w branży jubilerskiej.

W perspektywie 2015 roku na przychody i wyniki finansowe BRIJU S.A. 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.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zrealizowane w 2014 r. zostały przedstawione w punkcie 19 jednostkowego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. za 2014 rok.

5.2. Informacja o toczących się postępowaniach

Względem BRIJU S.A. oraz jednostek zależnych nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności BRIJU S.A. i jednostek zależnych, 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 23.1 jednostkowego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. za 2014 rok.

5.3. Udzielone poręczenia i gwarancje

W 2014 r. jednostki zależne z Grupy Kapitałowej BRIJU 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 siedzibą 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 BRIJU S.A. 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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

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 przez spółkę zależną BRIJU SECUR Sp. z o.o. 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 BRIJU SECUR Sp. z o.o. Łączna kwota gwarancji bankowych nie przekracza 10% kapitałów własnych BRIJU S.A.

5.4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Informacja o wynagrodzeniach i pozostałych świadczeniach członków Zarządu, w tym wynagrodzeniach otrzymanych od jednostek podporządkowanych w 2014 r. (w zł):

Nazwisko i imię	2014			Razem
	Wynagrodzenia brutto	Inne świadczenia	Świadczenia ze spółek zależnych	
Piotrowski Jarosław	20 160	0	4 200	24 360
Piotrowski Przemysław	28 800	30	12 000	40 830
Piotrowski Tomasz	20 160	30	0	20 190
Ogółem wynagrodzenia członków Zarządu w 2014 r.	69 120	60	16 200	85 380

Informacja o wynagrodzeniach i pozostałych świadczeniach członków Zarządu, w tym wynagrodzeniach otrzymanych od jednostek podporządkowanych w 2013 r. (w zł):

Nazwisko i imię	2013			Razem
	Wynagrodzenia brutto	Inne świadczenia	Świadczenia ze spółek zależnych	
Piotrowski Jarosław	19 299,73	448,79	0	19 748,52
Piotrowski Przemysław	28 991,43	470,20	7 000,00	36 461,63
Piotrowski Tomasz	19 198,02	249,65	0	19 447,67
Ogółem wynagrodzenia członków Zarządu w 2013 r.	67 489,18	1 168,64	7 000,00	75 657,82

W BRIJU S.A. nie istnieją programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale Spółki (w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, czy opcjach na akcje). Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Zgodnie z postanowieniami Statutu, wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Uchwała o wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej została podjęta w dniu 22 czerwca 2011 r.

Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Rady Nadzorczej w 2013 i 2014 r. (w zł):

Nazwisko i imię	2014	2013
Piotrowska Barbara	3 000	2 000
Piotrowska Katarzyna	1 000	-
Piotrowska Magdalena	3 000	3 000
Piotrowska Maria	4 500	3 000
Przybyła Kazimierz	3 500	-
Siminski Jerzy	3 000	2 000
Krzyżaniak Jacek	-	2 000
Razem wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	18 000	12 000

Członkowie Rady Nadzorczej nie pełnili funkcji nadzorczych lub zarządczych w spółkach zależnych i tym samym nie otrzymali z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

5.5. Informacja o umowie zawartej z podmiotem badającym sprawozdania finansowe

Informacja o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania wypłaconym lub należnym za rok 2014 i poprzedni rok obrotowy została zamieszczona w punkcie 23.6 jednostkowego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. za 2014 rok.

5.6. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2014 rok

BRIJU S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na podstawie § 5 ust.1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014, poz. 133) dotyczących wyników Spółki oraz Grupy BRIJU w 2014 r.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

6. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

Ryzyko związane z konkurencją

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

Na rynku jubilerskim istnieje duża liczba małych oraz średnich sklepów, zaś oprócz nich działają trzy duże sieci, na które przypada znaczący udział w rynku. Są to marka W. Kruk (należąca do Vistula Group S.A.) oraz firmy Apart Sp. z o. o. i YES Biżuteria Sp. z o. o. Eksperci prognozują, że obroty rynku w kolejnych latach będą stale rosnąć.

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 Spółkę, co z kolei może negatywnie wpływać na jej działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Spółka 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 Spółki. Przyjęta strategia rozwoju zakłada stworzenie własnej marki, przy pomocy której BRIJU będzie skutecznie konkurowała na rynku.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Wyniki działalności gospodarczej Spółki uzależnione są częściowo od sytuacji w gospodarce polskiej, europejskiej, a także światowej. Wielkość sprzedaży produktów oferowanych przez Spółkę 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 Spółkę.

Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności Spółki 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 Spółki interpretacji przepisów podatkowych, mogą wystąpić negatywne konsekwencje dla działalności Spółki, jej 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 ocenę przez klientów atrakcyjności oferty Spółki i osiągane przychody oraz koszty związane z koniecznością częstego opracowywania i wprowadzania nowych produktów. Spółka na bieżąco śledzi najnowsze trendy m.in. uczestnicząc w targach poświęconych biżuterii. Spółka stara się bardzo szybko dostosowywać ofertę do zmian gustów nabywców, kilkakrotnie w ciągu roku

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

proponując swoim klientom nowe kolekcje biżuterii. Istnieje jednak ryzyko, że część oferty mimo podejmowanych starań będzie odbiegać od preferencji nabywców i może to spowodować konieczność obniżenia cen wyrobów, co z kolei wpłynie na wysokość generowanej marży, a nawet może skutkować koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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 przychodu ze sprzedaży najkorzystniejszym okresem jest zawsze czwarty kwartał roku. Dlatego ewentualne wystąpienie awarii maszyn wykorzystywanych w produkcji biżuterii lub niezapewnienie odpowiedniej ilości zapasów surowca może spowodować nieuzyskanie przez Spółkę zakładanych przychodów w okresie, w którym występuje największy popyt na jej wyroby, co może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przychody. Spółka 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

Spółka 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 Spółki oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

Strategia Spółki przewiduje oparcie rozwoju działalności w szczególności na kreowaniu marki BRIJU. Jednakże Spółka nie jest w stanie zapewnić, iż przyjęta strategia zostanie w całości zrealizowana z przyczyn od niej niezależnych. W celu ograniczenia tego ryzyka BRIJU S.A. 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 BRIJU S.A. jest w znacznym stopniu oparta na aktywności jego głównych akcjonariuszy. Spółka zatrudnia także pracowników zajmujących się projektowaniem produktów oferowanych przez BRIJU oraz pozyskiwaniem ich nabywców zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Ewentualna utrata kluczowych osób może w istotny sposób wpłynąć na poziom sprzedaży, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Spółce 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 BRIJU S.A. zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów lub na

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

bazie planowanych zamówień. Zaistnienie poważnej awarii, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do Spółki, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw, co z kolei może przyczynić się do utraty części planowanych przychodów. BRIJU S.A. ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie majątku od ryzyk związanych z awarią maszyn, zniszczeniem i utratą części lub całości majątku, w tym ubezpiecza majątek obrotowy od kradzieży z włamaniem i rabunku.

Ryzyko związane z umowami najmu lokali

Spółka rozwija sprzedaż detaliczną wyrobów jubilerskich poprzez sieć markowych salonów. Salony BRIJU są lokalizowane głównie w centrach handlowych, a pozyskanie lokali odbywa się poprzez zawarcie umowy najmu. Umowy są zawierane na czas określony (najczęściej 5 lat), co wiąże się z ryzykiem konieczności prowadzenia działalności w lokalu, nawet jeżeli nie będzie on generował zakładanych przychodów. Istnieje również ryzyko, że po upływie okresu najmu, Spółka może mieć trudności z przedłużeniem umowy najmu na lokalizacje generujące najlepsze wyniki lub odnowienie umowy najmu będzie wiązało się z podwyższeniem przez Wynajmującego opłat za lokal.

Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

Spółka, 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 Spółki ryzyka utraty zysków z uwagi na posługiwanie się przez podmioty konkurencyjne wzorami podobnymi do opracowanych przez nią. Z drugiej strony, Spółka 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) Spółka narażona jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. BRIJU S.A. 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 Spółka 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 Spółka prowadzi optymalizację zapasów surowca, co pozwala uniknąć ryzyka zakupu surowca w okresie, kiedy jego cena jest najwyższa.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym

BRIJU S.A. z uwagi na znaczną wartość sprzedaży eksportowej, dla której obowiązuje stawka 0% podatku od towarów i usług, a przy nabywaniu surowca na terenie kraju, gdzie stawka podatku wynosi 23%, generuje znaczną wartość nadwyżki podatku naliczonego nad podatkiem należnym, co uprawnia Spółkę do występowania do urzędu skarbowego o zwrot podatku nadpłaconego. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami termin zwrotu podatku wynosi 25 dni. Z uwagi na znaczne wysokości nadwyżki podatku w skali miesiąca, w przypadku zmiany przepisów podatkowych, bądź faktycznego wydłużenia okresu wypłaty podatku nadpłaconego, Spółka może nie być w stanie w prowadzonej działalności generować przepływów pieniężnych zapewniających jej płynność w całym okresie działalności. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez korzystanie z dostępnej na rynku oferty produktów kredytowych.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, BRIJU S.A. dokonuje z podmiotami zależnymi transakcje handlowe o znacznej wartości. Wszystkie transakcje przeprowadzane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa polskiego i na warunkach rynkowych. Istnieje jednak ryzyko dokonania odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez Spółkę BRIJU i jej spółki zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez BRIJU S.A. w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, co pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę 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 Spółka odstąpiła 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w BRIJU S.A. w 2014 r. zostało sporządzone na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014, poz. 133).

a) Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

Spółka, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowiących załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z 21 listopada 2012 r. Treść zasad jest dostępna na stronie internetowej GPW poświęconej tematyce zasad ładu korporacyjnego, pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>.

b) Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

W BRIJU S.A. były stosowane wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem następujących zasad:

Zasada nr I.4

„Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.”

Spółka nie musi przestrzegać tej zasady, gdyż papiery wartościowe emitowane przez Emitenta nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach. W przypadku, gdy akcje Emitenta będą emitowane na różnych rynkach lub w różnych krajach Spółka rozważy możliwość stosowania tej zasady.

Zasada nr I.5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na fakt, że Zarząd Emitenta składa się z głównych akcjonariuszy Emitenta, którzy mają inne źródła dochodów. Wprowadzanie polityki wynagrodzeń nie jest zasadne, gdyż wynagrodzenia uzyskiwane przez członków Zarządu Emitenta nie stanowią istotnej pozycji w strukturze kosztów.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Na wynagrodzenia Zarządu w 2014 r. składały się z miesięczne wynagrodzenia wypłacane z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują ryczałtowe

BRIJU S.A.

wynagrodzenie za każde posiedzenie, którego wysokość została określona w uchwale Walnego Zgromadzenia. Spółka w raportach rocznych przekazuje informację o wysokości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.

Zasada nr I.12 oraz IV.10.1 i 2

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie wykonywania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz na transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

Zasada II 1.9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Spółka publikuje wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia w formie raportów bieżących i zapewnia tym samym akcjonariuszom nie biorącym bezpośrednio udziału w walnym zgromadzeniu oraz innym zainteresowanym dostęp do informacji o walnym zgromadzeniu. Emitent nie będzie dokonywał rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania takiej wideo lub audio rejestracji z uwagi na dodatkowe koszty.

Zasada II 1.12

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.”

Spółka nie przestrzega tej zasady, gdyż obecnie nie prowadzi żadnego programu motywacyjnego. W przypadku, gdy Spółka zacznie prowadzić program motywacyjny, Spółka rozważy możliwość stosowania tej zasady.

Zasada II.2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Strona internetowa Emitenta funkcjonuje w języku polskim oraz w pewnym zakresie również w języku angielskim. Spółka nie prowadzi kompletnej strony internetowej w języku angielskim (część załączników jest tylko w języku polskim) ze względu na to, iż na obecnym etapie rozwoju dominująca sfera jej działania jest skoncentrowana na rynku polskim i inwestorzy posługują się językiem polskim. W przyszłości możliwe jest stosowanie przez Emitenta niniejszej zasady i zapewnienie pełnego funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim.

c) Główne cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzenia sprawozdań finansowych

Do podstawowych regulacji uwzględnionych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego BRIJU S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej należą:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (wraz ze zmianami) w zakresie nieuregulowanym przez MSSF,
- Wymogi sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- Polityka rachunkowości BRIJU S.A. zgodna z MSSF/MSR i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dostosowana do zasad polityki jednostki dominującej.

Sporządzenie sprawozdań finansowych odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w Spółce strukturę organizacyjną. Transakcje przeprowadzane są na podstawie ogólnej lub jednostkowej ich akceptacji przez Członków Zarządu (w zależności od wagi transakcji). Dokumenty odzwierciedlające przebieg transakcji są sprawdzane, akceptowane i opisywane pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym przez osoby odpowiedzialne za realizację transakcji. Istotne transakcje i umowy są weryfikowane przez radcę prawnego lub doradcę podatkowego, aby umożliwić prawidłowe, zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie zdarzeń w księgach. Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrachunkowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej. Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem poprzez przeprowadzenie inwentaryzacji. Polityka rachunkowości obowiązująca w spółkach Grupy jest bieżąco aktualizowana w oparciu o zmieniające się przepisy.

Przygotowanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostało powierzone Głównemu Księgowemu BRIJU S.A., a nadzór nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe i prawne.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. System zapewnia podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgą główną

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

i księgami pomocniczymi. Istnieje możliwość modyfikacji funkcjonalności systemu w celu zapewnienia adekwatności rozwiązań technicznych i zmieniających się warunków oraz zasad rachunkowości i norm prawnych.

Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdań finansowych BRIJU S.A. i sprawozdań skonsolidowanych Grupy dokonywana jest przez biegłych rewidentów. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza BRIJU S.A. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola prawidłowości sporządzenia sprawozdań oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

W BRIJU S.A. obowiązuje wieloetapowy proces zatwierdzania sprawozdań finansowych, uwzględniający również udział Rady Nadzorczej. Na podstawie art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach oraz Uchwały nr 21 z dnia 17 czerwca 2013 r. Walnego Zgromadzenia, Radzie Nadzorczej powierzono realizację zadań komitetu audytu. Jeden z członków Rady Nadzorczej – pan Kazimierz Przybyła spełnia warunki niezależności kreślone w art. 56 ust. 3 pkt. 1, 3 i 5 ustawy o biegłych rewidentach oraz posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej.

d) Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

W punkcie 1.4. niniejszego Sprawozdania zostali wskazani akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

e) Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

2 000 000 akcji imiennych serii A o numerach od 000001 do 666.667, od 1.166.668 do 1.833.334 i od 2.333.335 do 3.000.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja jest uprzywilejowanych co do prawa głosu. Akcje serii A dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem wskazanych wyżej imiennych akcji serii A, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów.

Posiadaczami akcji imiennych są:

- Przemysław Piotrowski, który posiada 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 11,15% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 16,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu BRIJU S.A.,
- Jarosław Piotrowski, który posiada 666.666 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 11,15% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 16,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu BRIJU S.A.,
- Tomasz Piotrowski, który posiada 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 11,15% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 16,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu BRIJU S.A.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Nie istnieją żadne szczególne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji.

g) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji

Przenoszenie prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę nie podlega ograniczeniom.

h) Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone w przepisach lub Statucie do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

W terminie trzech lat od wpisu do rejestru zmiany Statutu (tj. od 22 lipca 2013 r.) obowiązuje upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego na zasadach przewidzianych w art. 444-447 KSH, o kwotę nie większą niż 597.826,00 zł.

i) Zasady zmian Statutu

Zmiana Statutu BRIJU S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującymi w tym zakresie.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie treści § 8 ust. 2 oraz § 16 ust. 3 Statutu. Uchwalone zmiany miały charakter porządkowy i były konsekwencją dokonanej w dniu 18 grudnia 2013 r. zamiany części akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu, co zostało dokonane w dniu 30 czerwca 2014 r. Tekst jednolity Statutu został przekazany do publicznej wiadomości w załączeniu do raportu bieżącego nr 19/2014 oraz znajduje się na stronie internetowej Spółki.

j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia

Walne Zgromadzenia odbywają się w Poznaniu lub innym miejscu oznaczonym w ogłoszeniu o zwołaniu posiedzenia. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej. Jeżeli zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez

BRIJU S.A.

Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera jakiegokolwiek punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia. W takiej sytuacji Walne Zgromadzenie zwołane na dzień późniejszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach, które nie były przedmiotem porządku obrad oraz uchwał odbytego wcześniej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd: z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd obowiązany jest zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni, od dnia przedstawienia mu żądania.

Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym zgody i zatwierdzenia podejmowane są bezwzględną większością obecnych głosów, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem 1.500.000 imiennych akcji serii A, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Poza innymi sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) określenie dnia dywidendy,
- 5) zmiana Statutu,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 8) umorzenie akcji,
- 9) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- 10) emisja warrantów subskrypcyjnych,
- 11) tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny na stronie BRIJU S.A. pod adresem www.briju.pl. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej poczynawszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia BRIJU S.A. akcjonariuszom przysługują m.in. następujące prawa:

- 1) Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników,
- 2) Każdy akcjonariusz ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub zgłosić jedną kandydaturę na to stanowisko,
- 3) Uchwałę o zdjęciu z porządku obrad lub o zaniechaniu rozpatrywania sprawy zamieszczonej w porządku obrad Walne Zgromadzenie może podjąć tylko wówczas, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody,
- 4) Akcjonariusze mogą zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw objętych porządkiem obrad,
- 5) Przy rozpatrywaniu każdego punktu z porządku obrad wszyscy uczestnicy mają prawo wypowiedzieć się w rozpatrywanej sprawie; wypowiedź nie powinna trwać dłużej niż 3 minuty,

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

- 6) Głosowania Walnego Zgromadzenia są jawne, chyba że przepisy lub Statut przewidują przeprowadzenie głosowania tajnego. Głosowanie tajne przeprowadza się również na wniosek chociażby jednego uczestnika Walnego Zgromadzenia,
- 7) Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o przerwie w obradach, które łącznie nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

k) Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej, wraz ze zmianami które nastąpiły w trakcie 2014 r., zostały przedstawione w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.

Zarząd Spółki składa się z trzech członków (Prezesa i dwóch Wiceprezesów) i podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniami Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie nad uchwałami poza posiedzeniem Zarządu może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub może się odbyć na wniosek któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w razie równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą, w której zaistniał konflikt interesów. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnionej funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Uprawniona osoba zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej w własnej inicjatywy lub w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia powinien być złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Porządek obrad Rady ustala osoba uprawniona do zwołania posiedzenia. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. Prowadzącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka rady Nadzorczej, który brał w nim udział. Uchwałę Rada Nadzorcza

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

może podjąć w sprawach nieobjętych porządkiem obrad, po warunkiem, że wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na podjęcie uchwały. Rada Nadzorcza może także podjąć uchwałę bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwał w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

W BRIJU S.A. nie powołano komisji ds. audytu, ani komisji ds. wynagrodzeń. Ponieważ w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięć osób, na podstawie art. 86 ust.3 Ustawy o biegłych rewidentach oraz Uchwały nr 21 z dnia 17 czerwca 2013 r. Walnego Zgromadzenia, realizacja zadań komitetu audytu została powierzona Radzie Nadzorczej. Jeden z członków Rady Nadzorczej – pan Kazimierz Przybyła spełnia warunki niezależności kreślone w art. 56 ust. 3 pkt. 1, 3 i 5 ustawy o biegłych rewidentach oraz posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

8. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe BRIJU S.A. za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności BRIJU S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd BRIJU S.A. oświadcza, że ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. za 2014 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)