

INTERMA TRADE S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2017 r.



Gniezno, 19 kwietnia 2018 roku

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE | 3 |
| 1.1. Dane rejestrowe | 3 |
| 1.2. Opis działalności | 4 |
| 1.3. Władze INTERMA TRADE S.A..... | 7 |
| 1.4. Struktura akcjonariatu INTERMA TRADE S.A..... | 7 |
| 1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące | 9 |
| 1.6. Struktura Grupy Kapitałowej..... | 9 |
| 1.7. Zatrudnienie | 12 |
| 2. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 13 |
| 2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 13 |
| 2.2. Sprzedaż, odbiorcy | 15 |
| 2.3. Źródła zaopatrzenia..... | 16 |
| 2.4. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej..... | 16 |
| 2.5. Struktura bilansu Grupy Kapitałowej | 20 |
| 2.6. Wskaźniki ekonomiczne | 23 |
| 2.7. Kredyty, pożyczki, zarządzanie zasobami finansowymi | 25 |
| 3. WYNIKI FINANSOWE INTERMA TRADE S.A..... | 29 |
| 3.1. Wybrane dane finansowe INTERMA TRADE S.A..... | 29 |
| 3.2. Sprzedaż i odbiorcy INTERMA TRADE S.A..... | 30 |
| 3.3. Źródła zaopatrzenia..... | 31 |
| 3.4. Segmenty działalności wg sprawozdania INTERMA TRADE S.A. | 32 |
| 3.5. Struktura bilansu INTERMA TRADE S.A. | 33 |
| 3.6. Wskaźniki ekonomiczne | 35 |
| 4. CZYNNIKI I ZDARZENIA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA SPÓŁKI I GRUPY | 37 |
| 4.1. Realizacja strategii..... | 37 |
| 4.2. Istotne zdarzenia | 40 |
| 4.3. Umowy znaczące | 48 |
| 5. PERSPEKTYWY ROZWOJU | 51 |
| 5.1. Otoczenie rynkowe..... | 51 |
| 5.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności | 52 |
| 5.3. Średniookresowy plan działań..... | 53 |
| 6. POZOSTAŁE INFORMACJE..... | 56 |
| 6.1. Działalność charytatywna..... | 56 |
| 6.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 56 |
| 6.3. Informacja o toczących się postępowaniach..... | 56 |
| 6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje..... | 57 |
| 6.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących..... | 58 |
| 6.6. Informacja o umowie zawartej z podmiotem badającym sprawozdania finansowe..... | 60 |
| 6.7. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2017 rok | 60 |
| 7. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI..... | 61 |
| 8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO | 66 |
| 9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU..... | 80 |

INTERMA TRADE S.A.

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): | INTERMA TRADE Spółka Akcyjna |
| Kraj: | Polska |
| Siedziba: | Gniezno |
| Adres: | 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 |
| Poczta e-mail: | briju@briju.pl |
| Strona www: | http://www.briju.pl/ |

Prowadzona przez INTERMA TRADE S.A. działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych. Założycielami Spółki są bracia Tomasz, Jarosław i Przemysław Piotrowscy. Tradycja wyrobienia 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 BRIJU S.A. Nazwa BRIJU S.A. obowiązywała od 27 czerwca 2011 r. tj. od dnia zarejestrowania zmiany w KRS. W dniu 14 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o kolejnej zmianie nazwy Spółki, na INTERMA TRADE Spółka Akcyjna. Obecna zmiana firmy Spółki jest uzasadniona zmianami restrukturyzacyjnymi w Grupie Kapitałowej. Nowe brzmienie firmy oddaje aktualną funkcję jednostki dominującej w Grupie, której przedmiotem działalności (po przeniesieniu do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją, sprzedażą i prowadzeniem sieci sklepów pod marką BRIJU) – jest zarządzanie spółkami z Grupy Kapitałowej oraz handel kruszcami metali szlachetnych. Nowa nazwa jednostki dominującej została zarejestrowana w KRS i obowiązuje od 11 października 2017 r.

Od 2011 r. akcje Spółki 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.

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

INTERMA TRADE S.A.

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 podstawie § 83 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) niniejsze Sprawozdanie Zarządu w formie jednego dokumentu obejmuje sprawozdanie z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej.

1.2. Opis działalności

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

Grupa Kapitałowa od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W ramach rozwoju działalności Grupa 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, Grupa zminimalizowała ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie. Ponadto, na każdym etapie produkcji prowadzona jest kontrola jakości, gwarantująca najwyższy standard wyrobów.



BRIJU Cera.mia

BRIJU Illumini

BRIJU Crisscut

BRIJU Gemelli

Segment jubilerski jest strategicznym i przyszłościowym obszarem działalności spółek z Grupy Kapitałowej. Obecnie prowadzone przez Grupę Kapitałową 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 diamentów klasycznych), BRIJU Illumini (linia dedykowana dzieciom), BRIJU Gemelli (wyroby dla mężczyzn). Sztandarowym produktem sprzedawanym pod marką Spółki jest BRIJU

INTERMA TRADE S.A.

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)

Crisscut, który jest kolekcją wyrobów ze szczególnymi brylantami, posiadającymi unikatowy szlif, zawierający więcej faset niż tradycyjny szlif brylantowy. Szlif brylantowy Crisscut został opracowany przez Christophera Slowinskiego, właściciela firmy Christopher Design z Nowego Jorku, który opatentował prawa do jego używania. Grupa Kapitałowa jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego w Polsce. Strategia rozwoju zakłada wykreowanie własnej marki producenckiej BRIJU oraz rozwój sieci sprzedaży.

W 2013 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła sprzedaż wyrobów jubilerskich w oparciu o własną sieć sprzedaży, w ramach której uruchamia sklepy własne i sklepy franczyzowe.

Nowe lokalizacje podlegają szczegółowej analizie potencjału sprzedażowego danej galerii oraz lokalizacji punktu w centrum handlowym.

Na koniec 2017 roku sieć sprzedaży składała się z 53 salonów BRIJU, w tym 52 sklepów własnych oraz 1 sklepu franczyzowego. łączna powierzchnia salonów wynosiła 3,6 tys. m². Salony BRIJU są rozmieszczone na terenie całej Polski.



Wystrój sklepów jest realizowany zgodnie z wypracowaną koncepcją wizerunkową, która w szczególności sposób eksponuje markę BRIJU.



INTERMA TRADE S.A.

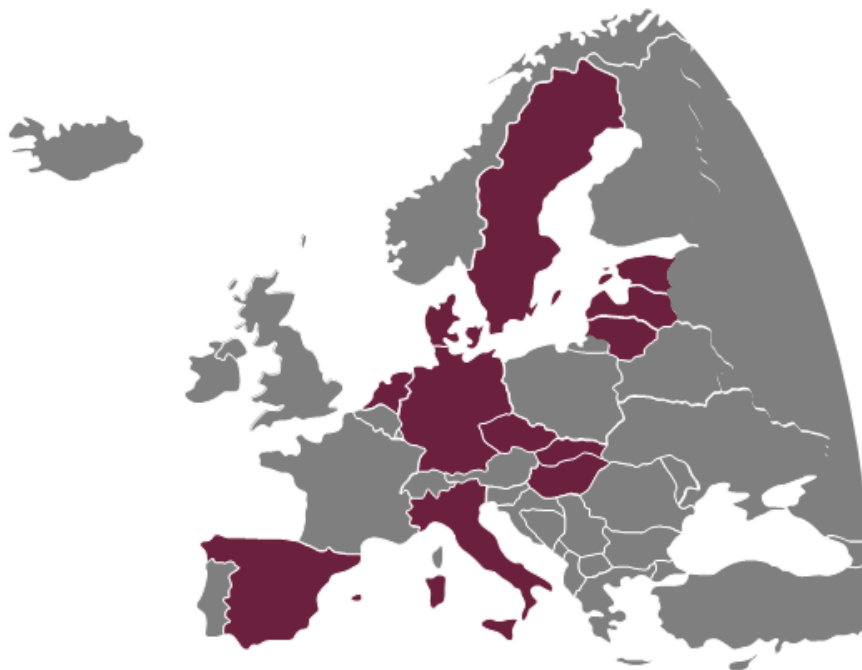
ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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)

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

Kraje, do których Grupa eksportuje swoje wyroby



Grupa Kapitałowa, na bazie wieloletniego doświadczenia na rynku biżuterii, prowadzi działalność w zakresie handlu i obróbki kruszców złota, srebra oraz pozostałych metali szlachetnych (surowce), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym. Handel surowcami nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży i stanowił działalność komplementarną dla handlu wyrobami jubilerskimi. Do końca I kwartału 2017 roku Grupa pozyskiwała surowiec od krajowych partnerów handlowych, którzy realizowali dostawy w ilościach hurtowych. Grupa wypracowała model współpracy z dostawcami i odbiorcami surowca skutecznie ograniczający ryzyko związane ze zmianą cen surowców i kursów walut. Zmiana przepisów dotyczących podatku VAT wprowadzona od początku 2017 roku w sposób negatywny wpłynęła na rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi i spowodowała konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. Aktualnie spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie wypracowania nowego modelu dla realizacji zakupów surowca i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego.

INTERMA TRADE S.A.

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)

1.3. Władze INTERMA TRADE S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Przez cały 2017 rok, jak również w okresie od 31 grudnia 2017 r. do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych, skład Zarządu nie ulegał zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Jerzy Siminski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tadeusz Bogajewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od 17.05.2017r.)
- Maria Piotrowska – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Barbara Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej

W 2017 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej: z dniem 15 marca 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył pan Jarosław Karasiński, z dniem 16 marca 2017 roku rezygnację złożył pan Kazimierz Przybyła, a z dniem 17 maja 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej pana Tadeusza Bogajewskiego.

1.4. Struktura akcjonariatu INTERMA TRADE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

Struktura akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. na dzień 17 listopada 2017 roku) przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Tomasz Piotrowski | 666 667 | 11,15% | 1 333 334 | 16,71% |
| Przemysław Piotrowski | 669 322 | 11,20% | 1 335 989 | 16,75% |
| Jarosław Piotrowski | 666 666 | 11,15% | 1 333 332 | 16,71% |
| Letamor Holdings Limited | 600 000 | 10,04% | 600 000 | 7,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 3 375 605 | 56,46% | 3 375 605 | 42,31% |
| Razem | 5 978 260 | 100,00% | 7 978 260 | 100,00% |

INTERMA TRADE S.A.

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)

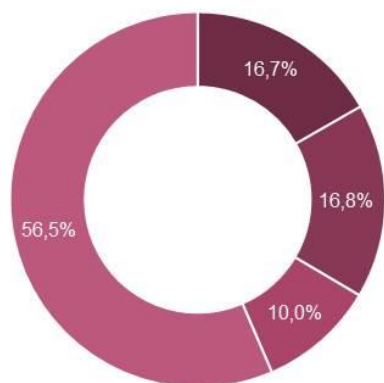
W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do 31 grudnia 2017 r. nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 18 grudnia 2017 r. Jarosław Piotrowski dokonał zbycia na podstawie umowy darowizny posiadanego pakietu akcji na rzecz Przemysław Piotrowskiego i Tomasza Piotrowskiego. Informacja o zmianie stanu posiadania akcji została przekazana w raporcie bieżącym nr 56/2017.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu rocznego struktura akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, zgodnie z wiedzą Spółki, jest następująca:

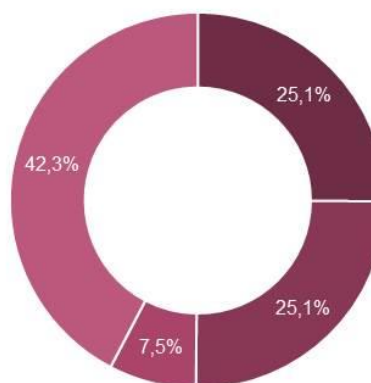
| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Tomasz Piotrowski | 1 000 000 | 16,73% | 2 000 000 | 25,07% |
| Przemysław Piotrowski | 1 002 655 | 16,77% | 2 002 655 | 25,10% |
| Letamor Holdings Limited | 600 000 | 10,04% | 600 000 | 7,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 3 375 605 | 56,46% | 3 375 605 | 42,31% |
| Razem | 5 978 260 | 100,00% | 7 978 260 | 100,00% |

Aktualna struktura własności kapitału zakładowego

Udział w kapitale zakładowym



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA



INTERMA TRADE S.A.

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)

Akcjonariusze Tomasz Piotrowski i Przemysław Piotrowski wspólnie sprawują kontrolę pośrednią nad pakietem 600 000 akcji INTERMA TRADE S.A. znajdujących się w posiadaniu spółki Letamor Holdings Limited.

Zarządowi jednostki dominującej 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 INTERMA TRADE S.A..

1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego członkowie Zarządu bezpośrednio posiadają następującą ilość akcji INTERMA TRADE S.A.:

| Członek Zarządu | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| Tomasz Piotrowski | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Przemysław Piotrowski | 1 002 655 | 1 002 655 |

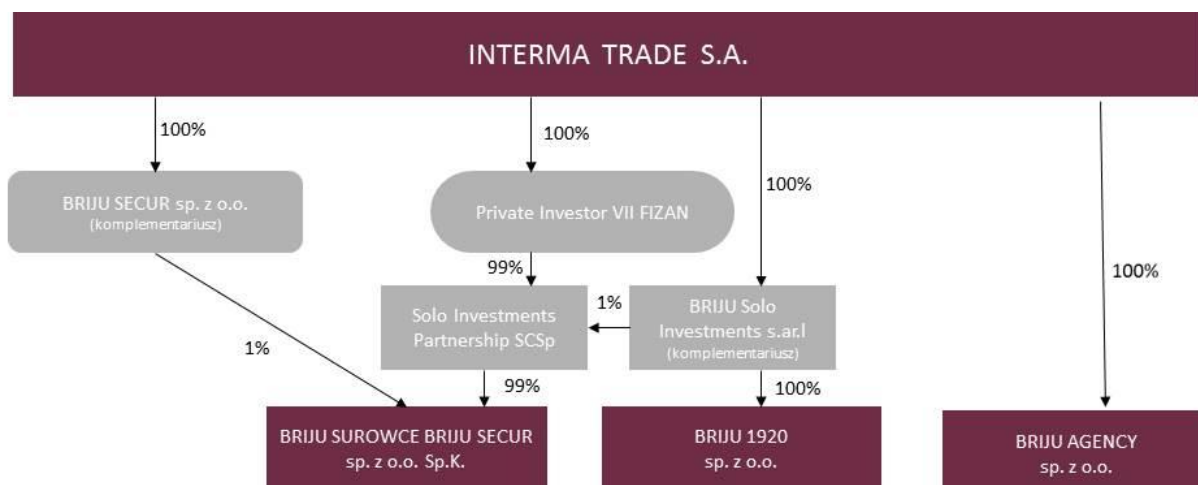
Członkowie Zarządu Tomasz Piotrowski i Przemysław Piotrowski wspólnie sprawują również kontrolę pośrednią nad pakietem 600 000 akcji INTERMA TRADE S.A. (o wartości nominalnej 600.000 zł) znajdujących się w posiadaniu spółki Letamor Holdings Limited.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego, według wiedzy Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji INTERMA TRADE S.A. lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE.

1.6. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia powiązania kapitałowe INTERMA TRADE S.A. z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego.



INTERMA TRADE S.A.

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 2017 roku były kontynuowane zmiany układu organizacyjnego podmiotów Grupy Kapitałowej, których wprowadzanie rozpoczęto w 2015 r. Intencją realizowanych zmian organizacyjnych w Grupie jest prowadzenie działalności z wykorzystaniem spółek celowych posiadających udziały w spółkach operacyjnych, realizujących politykę biznesową Grupy INTERMA TRADE.

W grudniu 2016r. dokonano wyodrębnienia z istniejącego przedsiębiorstwa BRIJU S.A., jego części związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU. Tak wyodrębniona część przedsiębiorstwa wyceniona na 62,1 mln zł, obejmująca zarówno aktywa służące do produkcji i sprzedaży, zobowiązania związane z tą częścią przedsiębiorstwa, jak i pracowników zatrudnionych przy tej działalności, została z dniem 2 stycznia 2017 roku wniesiona do spółki operacyjnej BRIJU 1920 Sp. z o.o., (poprzednia nazwa spółki: BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.), pozostającej pod wyłączną kontrolą jednostki dominującej.

Po dokonanych zmianach, działalność INTERMA TRADE S.A. zostanie skoncentrowana na zarządzaniu spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej oraz na handlu kruszcami metali szlachetnych. Po wniesieniu 2 stycznia 2017 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa do BRIJU 1920 Sp. z o.o. całość przychodów, kosztów i wyników segmentu wyrobów jubilerskich jest skoncentrowana w BRIJU 1920 Sp. z o.o.

Dążąc do uproszczenia istniejącej struktury spółek zależnych w 2017 r. dokonano połączenia podmiotów dotychczas działających pod firmami DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A., 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.. W tym celu z dniem 31 stycznia 2017 roku wymienione spółki komandytowo-akcyjne zostały przekształcone w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Ostatnim etapem tej części reorganizacji Grupy Kapitałowej było połączenie z dniem 3 lipca 2017 r. spółki BRIJU AGENCY Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej) ze spółkami DI BRIJU Sp. z o.o. i BRIJU NETWORK Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi). Połączenie zostało dokonane stosownie do art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę BRIJU AGENCY Sp. z o.o., a nowo utworzone udziały zostały wydane jednostce dominującej, jako jedynemu wspólnikowi spółek przejmowanych, w zamian za majątek tych spółek.

W ramach prowadzonych w Grupie zmian organizacyjnych Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 lipca 2017 r. podjął decyzję o wniesieniu udziałów w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. do spółki zależnej SOLO Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu. W tym celu jednostka dominująca, jako jedyny udziałowiec, podwyższyła kapitał spółki SOLO Investments S. a r.l. o 13.556.471 nowych udziałów o wartości jeden euro każdy i objęła te udziały poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci udziałów w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o.. Przeniesienie udziałów BRIJU 1920 Sp. z o.o. do SOLO Investments S. a r.l. ma również na celu budowanie pozycji tej spółki z Grupy Kapitałowej, jako przedsiębiorstwa prowadzącego działalność w zakresie produkcji biżuterii w skali międzynarodowej. Wraz z przeniesieniem udziałów, w dniu 26 lipca 2017 r. nazwa spółki SOLO Investments S. a r.l. została zmieniona na BRIJU SOLO Investments S. a r.l.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Z uwagi na wyłączenia konsolidacyjne realizacja wszystkich działań związanych z reorganizacją Grupy Kapitałowej nie wpływa istotnie na prezentację i porównywalność skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.

Przeprowadzona reorganizacja Grupy Kapitałowej pozwoli na dywersyfikację ryzyka przypisanego do różnych obszarów działalności Grupy poprzez wyodrębnienie części działalności do podmiotów zależnych oraz uprościła strukturę kosztów i przychodów należących do konkretnych segmentów działalności Grupy. Zgodnie z przyjętymi założeniami, jednostka dominująca zapewnia pełną kontrolę oraz właściwe funkcjonowanie struktury poprzez odpowiedni udział w procesie zarządczym i decyzyjnym wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej.

W 2017 roku podstawowy zakres działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. był następujący:

| Spółka | Działalność podstawowa | KRS | Data utworzenia/wejścia do Grupy Kapitałowej |
|---|--|------------|--|
| INTERMA TRADE S.A. (poprzednia nazwa BRIJU S.A.) | Handel surowcami metali szlachetnych Usługi administracyjne, księgowo i informatyczne | 0000382656 | Jednostka dominująca |
| BRIJU 1920 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.) | Produkcja i sprzedaż wyrobów jubilerskich | 0000431003 | sierpień 2012 |
| DI BRIJU Sp. z o.o. (poprzednio DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A.) | Usługi finansowe (od 3 lipca 2017 r. spółka połączona z BRIJU AGENCY Sp. z o.o.) | 0000426637 | lipiec 2012 |
| BRIJU SECUR Sp. z o.o. | Komplementariusz w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. Pozyskiwanie i wynajem lokali na salony firmowe | 0000485659 | marzec 2014 |
| BRIJU NETWORK Sp. z o.o. (poprzednio BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.) | Usługi finansowe, usługi wykonywane spektrometrem (od 3 lipca 2017 r. spółka połączona z BRIJU AGENCY Sp. z o.o.) | 0000482062 | październik 2013 |
| BRIJU AGENCY Sp. z o.o. (poprzednio BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.) | Finansowa działalność usługowa | 0000485851 | listopad 2013 |
| BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. | Handel hurtowy wyrobami jubilerskimi i surowcami metali szlachetnych | 0000583938 | listopad 2015 |
| BRIJU Solo Investments S.a r.l. (poprzednia nazwa Solo Investments S.a r.l.) | Komplementariusz w Solo Investments Partnership SCSp | B 199377 | październik 2015 |
| Solo Investments Partnership SCSp | Posiadanie udziałów kapitałowych i praw oraz administrowanie, kontrolowanie i rozwijanie portfela | B 199821 | październik 2015 |

INTERMA TRADE S.A.

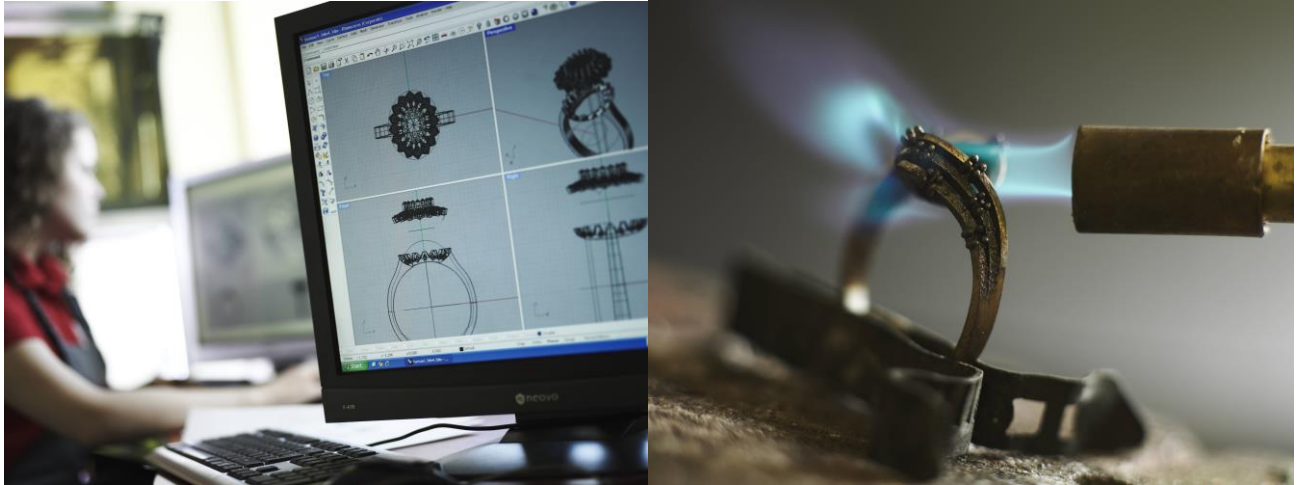
ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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)

INTERMA TRADE S.A. jest również właścicielem certyfikatów inwestycyjnych imiennych, stanowiących 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Cena zakupu wszystkich certyfikatów wynosiła łącznie 90.000 zł.

Opis zasad konsolidacji danych finansowych jednostek z Grupy Kapitałowej został przedstawiony w punkcie 2.1 niniejszego Sprawozdania oraz w punkcie f) "Informacje o Grupie Kapitałowej" dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



1.7. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. łączna liczba pracowników zatrudnionych we wszystkich spółkach w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 357 osób. Biorąc pod uwagę, że na dzień 31 grudnia 2016r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 310 osób, poziom zatrudnienia w 2017 r. wzrósł o 15,2 % w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa 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 również szkolenia z zakresu procesu sprzedaży i obsługi klienta oraz szkolenia produktowe.

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

INTERMA TRADE S.A.

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r. zostały objęte następujące jednostki z Grupy Kapitałowej:

Jednostka dominująca:

- INTERMA TRADE S.A.

Jednostki zależne:

- BRIJU SECUR Sp. z o.o.
- BRIJU 1920 Sp. z o.o.
- BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.
- BRIJU AGENCY Sp. z o.o.
- BRIJU Solo Investments S. a r.l.

Wymienione spółki objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2017 r. Konsolidacją nie zostały objęte sprawozdania finansowe spółki Solo Investments Partnership SCSp z siedzibą w Luksemburgu oraz Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o wyłączeniu tych podmiotów z konsolidacji, ponieważ wartości jej aktywów, wyniku finansowego i przychodów ze sprzedaży są nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują dane finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. za 2017 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2016 rok, a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. Dane są prezentowane w tys. PLN i w tys. EUR.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|------------|---------|------------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 89 362 | 683 732 | 21 053 | 156 257 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | -6 072 | 25 389 | -1 430 | 5 802 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | -10 168 | 23 713 | -2 395 | 5 419 |
| Zysk/strata netto | -10 706 | 22 328 | -2 522 | 5 103 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 20 137 | - 731 | 4 744 | - 167 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 1 622 | - 3 838 | -382 | -877 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -6 288 | 1 133 | -1 481 | 259 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 12 227 | -3 436 | 2 881 | -785 |

INTERMA TRADE S.A.

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 tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 |
| Aktywa razem | 95 232 | 95 741 | 22 832 | 21 641 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 144 | 1 070 | 274 | 242 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 20 649 | 10 130 | 4 951 | 2 290 |
| Kapitał własny | 73 439 | 84 541 | 17 607 | 19 110 |
| Kapitał podstawowy | 5 978 | 5 978 | 1 433 | 1 351 |
| Liczba akcji (w szt.) | 5 978 260 | 5 978 260 | 5 978 260 | 5 978 260 |
| Zysk/strata na jedną akcję (w zł, EUR) | -1,79 | 3,73 | -0,42 | 0,85 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł, EUR) | 12,28 | 14,14 | 2,95 | 3,20 |
| 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 2017 r.: 4,1709 zł/EUR i 31 grudnia 2016r.: 4,4240 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 (2017: 4,2447 zł/EUR, 2016: 4,3757 zł/EUR).

W 2017 r. Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 89 362 tys. zł, co stanowi spadek o 86,9% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2016 r. Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich wzrosły w porównywanym okresie o 40,8%, natomiast przychody w segmencie surowce spadły o 96,3%. Z uwagi na wysoki udział w dotychczasowej sprzedaży Grupy przychodów ze sprzedaży w segmencie surowce – łącznie dla obydwóch segmentów nastąpił spadek sprzedaży w 2017 r., ponieważ wzrost przychodów w segmencie wyrobów jubilerskich nie zrównoważył spadku przychodów w segmencie surowce. Przyczyny spadku obrotów w segmencie surowce oraz działania podejmowane przez Zarząd dla dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego – zostały przedstawione w punkcie 4.1. niniejszego sprawozdania.

Wynik z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE w 2017 r. wyniósł -6 072 tys. zł, natomiast w roku poprzednim zysk z działalności operacyjnej wynosił 25 389 tys. zł. W 2017 r. strata netto w Grupie Kapitałowej wyniosła -10 706 tys. zł, a w 2016 r. zysk netto wyniósł 22 328 tys. zł. Głównymi przyczynami tak znacznego obniżenia w 2017 r. wyniku z działalności operacyjnej i wyniku netto są: spadek o 96,3% obrotów w segmencie surowców oraz utworzenie w INTERMA TRADE S.A. rezerwy w kwocie 11 453 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2012r. Wynik finansowy w segmencie wyrobów jubilerskich jest w 2017 r. lepszy od wyniku osiągniętego przez ten segment w roku poprzednim.

Stan aktywów i źródeł finansowania w Grupie Kapitałowej INTERMA TRADE według stanu na 31 grudnia 2017 r. został przedstawiony w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania.

INTERMA TRADE S.A.

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)

2.2. Sprzedaż, odbiorcy

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE w ujęciu rzeczowym w 2017 r. oraz w roku poprzednim były następujące:

| Rodzaj działalności | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. |
|--|---|---|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 28 977 | 25 085 |
| 2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów | 60 385 | 658 647 |
| Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł) | 89 362 | 683 732 |

W 2017 r. Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody ze sprzedaży produktów i usług o 15,5% w porównaniu do roku 2016, osiągając poziom 28 977 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług w całości dotyczy segmentu wyrobów jubilerskich. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów w 2017 r. są o 90,8% niższe w porównaniu do roku 2016 i jest to spowodowane spadkiem obrotów w segmencie surowce. Przychody ze sprzedaży towarów w segmencie wyrobów jubilerskich w 2017 r. były o 70,2% wyższe w porównaniu do przychodów ze sprzedaży towarów w tym segmencie w 2016 r.

W 2017 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły 32,4% wartości przychodów ogółem, a przychody ze sprzedaży materiałów i towarów 67,6% przychodów ogółem.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku obrotowym oraz w roku 2016 była następująca:

| Struktura terytorialna | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. |
|--|---|---|
| 1. Polska | 61 320 | 41 428 |
| 2. Pozostałe kraje UE | 28 042 | 642 304 |
| Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł) | 89 362 | 683 732 |

Wartość przychodów uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2017 r. wynosiła 28 042 tys. zł i była niższa od wartości uzyskanej w roku poprzednim o 95,6%. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej wynika z obniżenia wartości sprzedaży w segmencie surowców, która była przez spółki z Grupy Kapitałowej realizowana wyłącznie na rynki zagraniczne. Udział rynków zagranicznych w sprzedaży Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE w 2017 r. wynosił 31,4%.

W zakresie sprzedaży surowców metali szlachetnych największym odbiorcą Grupy Kapitałowej w 2017 roku była spółka Heimerle+Meule GmbH. Udział tego odbiorcy w 2017 r. w przychodach ze sprzedaży ogółem wynosił 26,5%. Współpraca Grupy Kapitałowej z Heimerle+Meule GmbH oparta jest o jednostkowe dostawy. Strony nie zawarły umowy o współpracy, przewidującej minimalne lub

INTERMA TRADE S.A.

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)

maksymalne ilości surowca, które spółki z Grupy Kapitałowej zobowiązane są dostarczyć, ani czasu trwania umowy. Współpraca z odbiorcą odbywa się na zasadzie każdorazowo zgłaszanej przez Grupę gotowości dostarczenia określonych ilości surowca. Wysokość zapłaty za dostarczony towar ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe.

W 2017 r. największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej miała sprzedaż detaliczna realizowana poprzez sieć sklepów własnych BRIJU. Sprzedaż detaliczna stanowiła 65,7% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

2.3. Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji wyrobów jubilerskich oraz w towary będące przedmiotem sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich są zdywersyfikowane. W 2017 r. największy udział w dostawach dla segmentu wyrobów jubilerskich miała spółka Heimerle+Meule GmbH i udział ten wynosił 9,5% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Spółka Heimerle+Meule GmbH realizuje dostawy materiałów (półproduktów) niezbędnych BRIJU 1920 Sp. z o.o. do produkcji wyrobów jubilerskich.

W handlu surowcami metali szlachetnych udział co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2017 r. osiągnęły obroty z jednym dostawcą – hurtowym dostawcą metali szlachetnych, którego udział w przychodach ze sprzedaży Grupy w 2017 r. wyniósł 12,5%. Współpraca z dostawcą była realizowana w oparciu o umowę o współpracy handlowej określającą ramowe zasady współpracy. Poza współpracą gospodarczą prowadzoną w przedstawionym zakresie nie istnieją inne formalne powiązania INTERMA TRADE S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej z wymienionym dostawcą.

2.4. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego metalami szlachetnymi oraz w zakresie produkcji, sprzedaży i handlu wyrobami jubilerskimi. Spółka dzieli działalność na dwa segmenty operacyjne:

- **Surowce** – segment obejmuje handel hurtowy i obróbkę surowców metali szlachetnych,
- **Wyroby jubilerskie** – segment obejmuje produkcję, sprzedaż i handel wyrobami jubilerskimi,

Dane wykazane w kolumnie „Pozostałe” obejmują wyniki z najmu nieruchomości zaliczanej do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami usługowo-produkcyjno-handlowymi. Część pomieszczeń jest wynajmowana firmom zewnętrznym, a przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w pozostałych przychodach i w pozostałych kosztach operacyjnych. W sprawozdaniu jednostkowym INTERMA TRADE S.A. pozycja „pozostałe” obejmuje również przychody z usług (głównie księgowych, administracyjnych i informatycznych) świadczonych przez jednostkę dominującą na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej.

Do końca 2016 r. jednostka dominująca prowadziła działalność w zakresie segmentu wyrobów jubilerskich oraz segmentu surowce. Powodowało to konieczność dzielenia części kosztów na dwa

INTERMA TRADE S.A.

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)

segmenty, z wykorzystaniem zasad wypracowanych dla rachunku kosztów wspólnych. Od 2 stycznia 2017 r. nastąpiło przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich do BRIJU 1920 Sp. z o.o. Obecnie w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. koncentruje się całość przychodów i kosztów dotyczących segmentu wyrobów jubilerskich, a dokonana zmiana organizacyjna uprościła strukturę przychodów i kosztów przypisanych do konkretnych segmentów działalności. W wycenie wyników poszczególnych segmentów uwzględniane są koszty transakcji zawartych między segmentami, dotyczące jedynie usług administracyjnych, księgowych i informatycznych świadczonych przez INTERMA TRADE S.A. na rzecz BRIJU 1920 Sp. z o.o. tj. na rzecz segmentu wyrobów jubilerskich.

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 do końca I kwartału 2017 roku było powierzone partnerom handlowym - dostawcom realizującym zamówienia hurtowe. Zmiana przepisów dotyczących podatku VAT wprowadzona od początku 2017 roku w sposób negatywny wpłynęła na rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi i spowodowała konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. Aktualnie spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie wypracowania nowego modelu dla realizacji zakupów surowca i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego.

Segment wyroby jubilerskie

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

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

Segment wyrobów jubilerskich charakteryzuje się sezonowością, ponieważ najwyższa wartość sprzedaży przypada na IV kwartał roku, co jest związane z okresem tradycyjnych świątecznych zakupów. Sprzedaż wyrobów jubilerskich w grudniu stanowi ok. 20% sprzedaży rocznej segmentu. W pozostałych miesiącach roku sprzedaż wyrobów jubilerskich stanowi od 6% do 9% rocznej wartości sprzedaży segmentu. Uwzględniając kierunek rozwoju Grupy Kapitałowej i zmianę relacji pomiędzy wartością sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji, można stwierdzić, że sezonowość sprzedaży segmentu wyrobów jubilerskich w kolejnych latach będzie kształtowała się w podobny sposób.

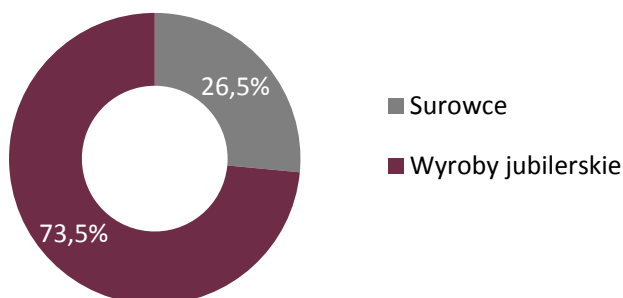
INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

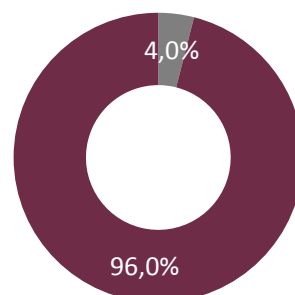
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

Przychody wg segmentów



Zysk brutto ze sprzedaży wg segmentów



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2017 r. oraz w roku poprzednim w podziale na segmenty kształtowały się następująco (w tys. zł):

2017 r.

| Wyszczególnienie | J.m. | Surowce | Wyroby jubilerskie | Pozostałe | Razem |
|---|--------|---------|--------------------|-----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | tys.zł | 23 677 | 65 685 | | 89 362 |
| Koszty własny sprzedaży | tys.zł | -22 324 | -32 968 | | -55 292 |
| Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto) | tys.zł | 1 353 | 32 717 | | 34 070 |
| | % | 5,7% | 49,8% | | 38,1% |
| Pozostałe przychody i koszty segmentu | tys.zł | -10 115 | -30 028 | 1 | -40 142 |
| Wynik operacyjny segmentu | tys.zł | -8 762 | 2 689 | 1 | -6 072 |

2016 r.

| Wyszczególnienie | J.m. | Surowce | Wyroby jubilerskie | Pozostałe | Razem |
|---|--------|----------|--------------------|-----------|----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | tys.zł | 637 078 | 46 654 | | 683 732 |
| Koszty własny sprzedaży | tys.zł | -604 668 | -24 118 | | -628 786 |
| Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto) | tys.zł | 32 410 | 22 535 | | 54 946 |
| | % | 5,1% | 48,3% | | 8,0% |
| Pozostałe koszty segmentu | tys.zł | -8 726 | -20 821 | -9 | -29 556 |
| Wynik operacyjny segmentu | tys.zł | 23 684 | 1 715 | -9 | 25 389 |

INTERMA TRADE S.A.

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

Przychody ze sprzedaży segmentu surowce w 2017 r. wyniosły 23 677 tys. zł i stanowiły 3,7% wartości przychodów osiągniętych w 2016 r. Przyczyną spadku obrotów w segmencie surowców jest zaprzestanie realizacji obrotów według dotychczas funkcjonującego modelu współpracy z kontrahentami. Aktualnie Grupa Kapitałowa jest w trakcie wypracowania nowego modelu działalności w segmencie surowców i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa oczekuje, że prowadzone działania doprowadzą do wzrostu obrotów w segmencie surowców do poziomu wcześniej realizowanego przez Grupę Kapitałową.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2017 r. w segmencie surowce wyniósł 1 353 tys. zł, a marża handlowa wyniosła 5,7%. Marża handlowa w 2017 r. była o 0,6 p.p. wyższa od marży osiągniętej w 2016 r. Uwzględniając pozostałe koszty segmentu, wynik operacyjny segmentu wyniósł -8 762 tys. zł. Strata odnotowana w segmencie surowce w 2017r. jest wynikiem:

- utworzenia w INTERMA TRADE w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2017r. rezerwy w kwocie 7 696 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2012r. (kwota wierzytelności głównej, ponieważ rezerwa w części dotyczącej odsetek została odniesiona w koszty finansowe),
- utworzenie w BRIJU AGENCY Sp. z o.o. na dzień 30.09.2017r. odpisu aktualizującego wartość wierzytelności od Kaytek Purchasing Limited w kwocie 713,1 tys. zł (kwota wierzytelności głównej, ponieważ odpis w części dotyczącej odsetek został odniesiony w koszty finansowe),
- ponoszenia przez INTERMA TRADE S.A. kosztów związanych z pracami nad pozyskaniem nowego zagranicznego dostawcy surowców i nad wypracowaniem nowego modelu działalności w segmencie surowce.

Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich w 2017 r. wyniosły 65 685 tys. zł i były o 40,8% wyższe od wartości osiągniętej w 2016 r. Wysoka dynamika przychodów została osiągnięta poprzez wzrost sprzedaży realizowanej we własnej sieci sprzedaży, w której przychody wzrastają wraz z uruchamianiem kolejnych salonów, jak również poprzez wzrost wartości sprzedaży w już funkcjonujących sklepach.

Marża brutto w segmencie wyrobów jubilerskich w 2017 r. wyniosła 49,8% i jest o 1,5 p.p. wyższa od marży osiągniętej w 2016 r. Pozostałe koszty segmentu w 2017 r. są wyższe od kosztów poniesionych w 2016 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania większej ilości salonów oraz jednorazowe koszty ponoszone w momencie uruchamiania nowych salonów. W 2017 r. Grupa Kapitałowa poniosła koszty otwarcia 8 nowych salonów własnych. Na koniec 2017 roku funkcjonowały 53 salony pod marką BRIJU i wspomniane wcześniej koszty uruchomienia oraz koszty działalności powodowały łączny wzrost kosztów segmentu wyrobów jubilerskich z 20 821 tys. zł w 2016 r. do 30 028 tys. zł w 2017 r. Łącznie wynik operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w 2017 r. wyniósł 2 689 tys. zł, wobec zysku 1 715 tys. zł odnotowanego w segmencie wyrobów jubilerskich w roku 2016. Poprawa wyników nastąpiła wraz z wzrostem sprzedaży generowanej przez poszczególne sklepy, wzrostem ilości sklepów (co powoduje spadek kosztów stałych przypadających na jeden sklep) oraz jest efektem wprowadzonych działań w zakresie poprawy efektywności segmentu.

INTERMA TRADE S.A.

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)

2.5. Struktura bilansu Grupy Kapitałowej

Suma aktywów Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. według sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 95 232 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej z okresu poprzedniego o 0,5%.

Aktywa trwałe na koniec 2017 r. wyniosły 20 500 tys. zł, wobec 20 416 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (wzrost o 0,4%). Aktywa trwałe stanowiły 21,5% majątku Grupy Kapitałowej, a największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe.

Łączne aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej obniżyły się w 2017 roku w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 593 tys. zł, tj. o 0,8%, natomiast różnice w poszczególnych pozycjach aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego były następujące:

1. Zapasy wzrosły w 2017 roku w Grupie Kapitałowej o 365 tys. zł, tj. o 0,7%, natomiast w poszczególnych grupach zapasów miały miejsce następujące zmiany:
 - zapasy materiałów obniżyły się z 15 365 tys. zł do 9 178 tys. zł tj. o 40,3 %, co jest związane z wykorzystaniem zapasu złota, które w grudniu 2016 roku zostało pozostawione na magazynie i wniesione wraz z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa, jako zabezpieczenie potrzeb produkcyjnych BRIJU 1920 Sp. z o.o. ,
 - zapasy towarów i produktów gotowych łącznie wzrosły z 34 783 tys. zł do 40 898 tys. zł tj. o 17,6%, co jest związane przede wszystkim z zatowarowaniem 8 nowych sklepów uruchomionych w 2017 roku oraz ze wzrostem o 13,9% średniej wartości zapasów przypadających na jeden sklep. Wzrost średniej wartości zapasów przypadających na jeden sklep następuje wraz z wprowadzaniem do sklepów nowych kolekcji i poszerzaniem dostępności asortymentów.
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obniżyły się z 18 724 tys. zł do 5 453 tys. zł (tj. o 70,9%) i jest to spowodowane przede wszystkim spadkiem należności z tytułu podatków i innych świadczeń. Pozycja ta obejmuje m. in. nadwyżkę podatku naliczonego VAT powstającą w związku z realizowaną sprzedażą objętą stawką 0%. Największą kwotę w stanie należności z tytułu zwrotu podatku VAT na koniec 2016 roku stanowiła kwota wynikająca z rozliczenia podatku VAT w jednostce dominującej za miesiąc listopad 2016 roku, która wynosiła 9 mln zł. Zwrot podatku VAT za miesiąc listopad 2016r. wpłynął na rachunek bankowy Spółki w dniu 12 stycznia 2017 roku. Brak obrotów w segmencie surowców w dalszych miesiącach 2017 roku spowodował, że pozycja należności z tytułu podatków i innych świadczeń na koniec 2017 roku jest na zdecydowanie niższym poziomie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku.

W stanie należności z tytułu podatków na koniec 2017 roku znajdują się natomiast kwoty podatku VAT wykazane do zwrotu w Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 roku, w łącznej kwocie 2,6 mln zł. Rozliczenie za sierpień 2016 r. zostało przez Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. złożone 20.09.2016r. i zwrot podatku VAT powinien nastąpić przelewem na rachunek bankowy Spółki w terminie 25 dni. W dniu 6.10.2016r. Spółka została wezwana przez urząd skarbowy do przedstawienia dokumentacji podatkowej (ewidencji - rejestrów VAT oraz faktur). Spółka przekazała dokumenty w terminie 3

INTERMA TRADE S.A.

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)

dni po otrzymaniu pisma. W dniu 19.10.2016 roku została przez Spółkę złożona deklaracja z rozliczeniem podatku VAT za miesiąc wrzesień i kwota do zwrotu wykazana w tym rozliczeniu została dołączona do postępowania obejmującego rozliczenie za poprzedni miesiąc. Do dnia dzisiejszego Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W trwającym 19 miesięcy postępowaniu Spółka nie otrzymała żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiegokolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 roku. Spółka nie posiada wiedzy na temat przyczyn tak przewlekłego prowadzenia postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r.

3. Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2017 r. wynosiła 16 177 tys. zł, wobec 3 934 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego. Stan środków pieniężnych na koniec 2017 r. w pełni pozwala na sfinansowanie w 2018 roku planów inwestycyjnych oraz na terminową obsługę wszystkich wydatków Grupy Kapitałowej.

Najważniejsze źródło finansowania majątku Grupy Kapitałowej stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej na koniec 2017 roku wyniósł 77,1%. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE na dzień 31 grudnia 2017r. wynosi 73 439 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły z 1 429 tys. zł na koniec 2016 r. do 5 305 tys. zł na koniec 2017 r., ale nadal zobowiązania pozostają na bardzo niskim poziomie w porównaniu do wartości realizowanych przychodów ze sprzedaży.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 5 773 tys. zł. Całość zobowiązań kredytowych została spłacona w 2017 roku i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na koniec 2017 roku nie występują zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły w 2017 r. z 2 067 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do 2 860 tys. zł i jest to związane przede wszystkim z wzrostem na przestrzeni roku stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 15,2%.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe według stanu na dzień 31 grudnia 2017r. w Grupie Kapitałowej wyniosły 11 691 tys. zł, wobec 121 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego. Znaczący wzrost tej pozycji pasywów jest związany z utworzeniem w INTERMA TRADE S.A. rezerwy na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za 2012r. w kwocie 7 696 tys. zł oraz odsetki od tej kwoty naliczone do dnia 31 grudnia 2017r. w kwocie 3 757 tys. zł. W dniu 12 grudnia 2017r. do siedziby INTERMA TRADE S.A. wpłynął wynik kontroli z dnia 5.12.2017r. wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w sprawie podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do grudnia 2012r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował rozliczenie podatku VAT Spółki za badany okres i uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości ok. 7,7 mln zł. Podstawą tego stanowiska Urzędu były nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych podmiotów trzecich występujących na wcześniejszych etapach obrotu. Zarząd Spółki nie zgadza się z treścią wyniku kontroli i z mocy prawa doszło do przekształcenia kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe, z tym że do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała żadnej decyzji w przedmiocie wyniku kontroli otrzymanego w grudniu

INTERMA TRADE S.A.

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)

ubiegłego roku. Wynik kontroli nie tworzy po stronie Spółki zobowiązania podatkowego i w związku z tym nie podlega wykonaniu. W ocenie Zarządu Spółki istnieje jednak ryzyko wydania przez organ celno-skarbowy decyzji w przedmiocie zabezpieczenia na majątku Spółki ewentualnego przyszłego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku VAT za rok 2012. Taka decyzja w przedmiocie zabezpieczenia ma rygor natychmiastowej wykonalności, co oznacza, że w przypadku jej otrzymania Spółka będzie musiała bezzwłocznie zapłacić oszacowany podatek VAT wraz z odsetkami za zwłokę.

Opierając się na Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 37 Zarząd INTERMA TRADE S.A. ocenił, że zaistniały przesłanki do utworzenia rezerwy. Otrzymany wynik kontroli i dalsze działania organów skarbowych skutkować mogą wydaniem opisaną decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęcia przez organy podatkowe działań zmierzających do jej wyegzekwowania. Z uwagi na powyższe Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za 2017 r. rezerwy na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2012r. w łącznej wysokości 11 453 tys. zł.

Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym, jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. W ocenie Zarządu Spółki oraz jej pełnomocników, Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT, a organ celno-skarbowy rozpatrzył zgromadzony materiał dowodowy w sposób wybiórczy, wykazując tendencję do podporządkowania go do z góry ustalonej przez siebie tezy. Potwierdzeniem tego stwierdzenia jest dodatkowo fakt, że wskazana w wyniku kontroli decyzja podatkowa wydana wobec jednego z zakwestionowanych dostawców Spółki została uchylona wyrokiem sądu, który to fakt został pominięty przez organ celno-skarbowy.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za 2017 rok w Grupie Kapitałowej były dodatnie i wyniosły 20 137 tys. zł (w 2016 rok przepływy z działalności operacyjnej wynosiły - 731 tys. zł). Największą pozycją, która wygenerowała w 2017 roku dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, jest obniżenie stanu należności o 13 741 tys. zł (obniżenie stanu należności, w tym należności z tytułu podatków zostało przedstawione powyżej w punkcie 2). Po uwzględnieniu przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej (-1 622 tys. zł) i z działalności finansowej (- 6 288 tys. zł w związku ze spłatą wszystkich zobowiązań kredytowych) zmiana stanu środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła + 12 227 tys. zł.

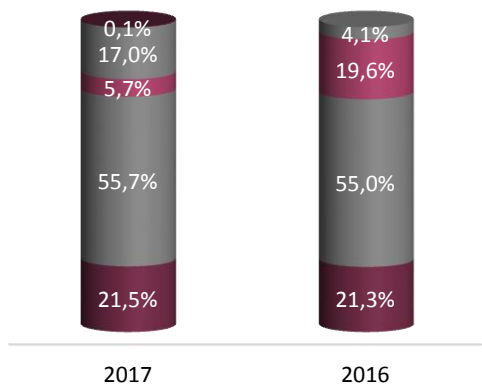
INTERMA TRADE S.A.

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>

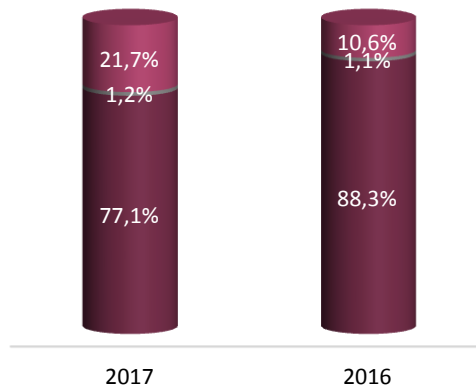
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Struktura majątku



- Pozostałe: rozl. międzyokr., instrumenty pochodne
- Środki pieniężne
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
- Zapasy
- Atywa trwałe

Struktura źródeł finansowania



- Zobowiązania krótkoterminowe
- Zobowiązania długoterminowe
- Kapitał własny

2.6. Wskaźniki ekonomiczne

Podstawowe wskaźniki finansowe obliczone na podstawie wyników z lat 2016 i 2017 wyniosły odpowiednio:

| Wskaźniki rentowności | Rok 2017 | Rok 2016 | |
|--|----------|----------|---|
| Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto | 38,1% | 8,0% | zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży |
| Marża EBITDA | -4,4% | 4,0% | (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży |
| Wskaźnik rentowności netto | -12,0% | 3,3% | wynik netto / przychody ze sprzedaży |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | -14,6% | 26,4% | wynik netto / kapitały własne |
| Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) | -11,2% | 23,3% | wynik netto / aktywa ogółem |
| Wskaźniki efektywności działalności | | | |
| Wskaźnik rotacji należności (dni) | 22 | 10 | należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / przychody ze sprzedaży x 365 |
| Wskaźnik rotacji zapasów (dni) | 216 | 28 | zapasy / przychody ze sprzedaży x 365 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni) | 35 | 1 | zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365 |

INTERMA TRADE S.A.

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)

| Wskaźniki finansowe | | | |
|---|-----|-----|--|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,2 | 0,1 | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem |
| Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi | 3,6 | 4,1 | kapitały własne / aktywa trwałe |
| Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia) | 1,8 | 0,4 | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)} |
| Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia) | 2,4 | 2,3 | (środki pieniężne + należności z tyt.dostaw i usług) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)} |
| Wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia) | 8,4 | 7,6 | (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.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę Kapitałową INTERMA TRADE w 2017 roku były o 86,9% niższe w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2016 r. Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich wzrosły w porównywanym czasie o 40,8%, natomiast przychody w segmencie surowce spadły o 96,3%. Z uwagi na fakt, że udział segmentu surowce w dotychczasowej sprzedaży Grupy wynosił 93,2%, wzrost przychodów w segmencie wyrobów jubilerskich nie zrównoważył spadku przychodów w segmencie surowce i łącznie dla obydwóch segmentów nastąpił spadek sprzedaży w 2017 roku. Obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży, zmiana struktury sprzedaży pomiędzy segmentami, a przede wszystkim odnotowanie ujemnych wyników finansowych – są czynnikami zasadniczo wpływającymi na kształtowanie się wskaźników ekonomicznych w latach 2016 i 2017.

W 2017 r. Grupa Kapitałowa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 38,1% tj. o 30,1 pkt proc. wyższą od marży handlowej osiągniętej w 2016 r. Wzrost wskaźnika marży brutto jest związany z wzrostem udziału w sprzedaży segmentu wyrobów jubilerskich, realizującego w przeważającej części marżę segmentu detalicznego, która jest zdecydowanie wyższa od marży hurtowej występującej w segmencie surowców. W 2017 r. marża brutto segmentu wyrobów jubilerskich wynosiła 49,8%, a marża brutto segmentu surowców wynosiła 5,7%.

Marża EBITDA w 2017 r. wynosiła -4,4%, wobec wskaźnika 4,0% osiągniętego w roku poprzednim. Wskaźniki rentowności netto, rentowności kapitału własnego i rentowności aktywów w 2017 roku mają wartości ujemne i jest to spowodowane stratą netto, która w 2017 roku wyniosła -10 706 tys. zł, wobec 22 328 tys. zł zysku netto osiągniętego w roku 2016. Przyczyną obniżenia wyniku netto w 2017 r. jest przede wszystkim spadek obrotów w segmencie surowców oraz utworzenie w INTERMA TRADE S.A. rezerwy w kwocie 11 453 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2012r.

Wzrost wskaźników rotacji należności, zapasów i zobowiązań liczonych w dniach jest następstwem spadku wartości sprzedaży w 2017 roku w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł z 28 dni do 216 dni. W 2016 roku poziom wskaźnika rotacji zapasów ukształtował duży udział sprzedaży hurtowej segmentu surowce, który charakteryzuje się bardzo szybką rotacją zapasów. Wskaźnik rotacji zapasów wynoszący na koniec 2017 roku 216 dni jest w całości wynikiem segmentu wyrobów jubilerskich i jest to poziom powszechnie występujący w firmach działających na rynku sprzedaży detalicznej wyrobów jubilerskich.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, na koniec 2017 r. ukształtował się na poziomie 0,2, a na koniec 2016 r. wynosił 0,1. Wskaźnik ten jest obrazem struktury finansowania aktywów przedsiębiorstwa. Kolejny wskaźnik - wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym informuje o stopniu finansowania środków trwałych kapitałem własnym.

INTERMA TRADE S.A.

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 jedną z zasad bilansowych, kapitał własny powinien wystarczać na sfinansowanie aktywów trwałych, co oznacza, że wskaźnik ten powinien przyjmować wartość równą lub wyższą od 1. Spółka na koniec lat 2016 i 2017 spełniała powyższą zasadę, a wskaźnik w 2017 roku wyniósł 3,6.

Wskaźnik płynności na koniec 2017 r. są na wyższym poziomie od stanu na koniec roku poprzedniego i potwierdzają stabilną sytuację płatniczą Grupy Kapitałowej.

2.7. Kredyty, pożyczki, zarządzanie zasobami finansowymi

W 2017 r. INTERMA TRADE S.A. była stroną umów kredytowych, których termin obowiązywania upłynął w trakcie roku i według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. jednostka dominująca i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie mają żadnych zobowiązań kredytowych.

| Kredytodawca | Kwota i waluta/ Rodzaj kredytu | Stan zadłużenia na 31 grudnia 2017r. | Oprocentowanie | Termin wymagalności | Uwagi |
|-------------------|---|--|---------------------------|------------------------|------------------------------|
| mBank S.A. | 15.000.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym | 0 PLN | WIBOR 1M + marża Banku | 9 maja 2017 r. | Kredyt w całości spłacony |
| PEKAO S.A. | 15.000.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym | 0 PLN | WIBOR 1M + marża Banku | 4 sierpnia 2017 r. | Kredyt w całości spłacony |

INTERMA TRADE S.A. oraz BRIJU 1920 Sp. z o.o. wykorzystują w Bankach limity na gwarancje bankowe (odpowiednio w mBank S.A. limit wynosił 3 mln zł, a w Raiffeisen Bank Polska S.A. limit wynosi 3,5 mln zł). Informacja o wystawionych gwarancjach bankowych została przedstawiona w punkcie 6.4 niniejszego Sprawozdania.

W dniu 13 marca 2017 roku INTERMA TRADE S.A. otrzymała pismo z Banku PEKAO S.A. z wypowiedzeniem umowy o wielocelowy limit kredytowy zawartej 5 sierpnia 2016 roku. Umowa została wypowiedziana z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. W tym samym dniu Spółka otrzymała pismo z mBanku S.A. o wstrzymaniu możliwości korzystania przez Spółkę z kredytu w rachunku bieżącym, limitu na gwarancje bankowe oraz limitu na transakcje pochodne. W piśmie mBank S.A. wskazał zakres informacji, po uzyskaniu których Bank podejmie decyzję o warunkach dalszego korzystania przez Spółkę z produktów kredytowych. Wypowiedzenie umowy przez Bank PEKAO S.A. oraz wstrzymanie przez mBank S.A. możliwości korzystania przez INTERMA TRADE S.A. z produktów kredytowych nie spowodowało dla Grupy Kapitałowej znaczących negatywnych skutków finansowych, z uwagi na fakt, że wykorzystanie limitów kredytowych było na bardzo niskim poziomie. Według stanu na dzień 13 marca 2017 roku kredyt w rachunku bieżącym w mBanku S.A. nie był wykorzystany, a w Banku PEKAO S.A. z limitu wynoszącego 15 000 000 zł wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 3 173 531 zł i w całości zobowiązania zostały spłacone do 13 kwietnia 2017 roku. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa nie ma żadnych zobowiązań kredytowych.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Poniższa tabela zawiera wykaz pożyczek obowiązujących pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej w 2017 roku. W związku ze zmianami organizacyjnymi w Grupie Kapitałowej w 2017 roku pożyczkodawcy są wykazani według stanu występującego na koniec roku.

| Pożyczkodawca | Pożyczkobiorca | Data zawarcia umowy | Termin spłaty | Kwota i waluta pożyczki | Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2017r. (kwota pożyczki, bez odsetek) | Oprocentowanie |
|---|-----------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|---|---------------------|
| BRIJU AGENCY Sp. z o.o. | INTERMA TRADE S.A. | 21 grudnia 2016 r. | 31 stycznia 2019r. | 22,9 MLN PLN | 12,9 MLN PLN | WIBOR 1Y + 1,5 p.p. |
| BRIJU AGENCY Sp. z o.o. | INTERMA TRADE S.A. | 21 grudnia 2016 r. | 31 stycznia 2019r. | 9,36 MLN PLN | 3,2 MLN PLN | WIBOR 1Y + 1,5 p.p. |
| BRIJU AGENCY Sp. z o.o. | BRIJU 1920 Sp. z o.o. | 7 kwietnia 2017 r. | 31 stycznia 2025r. | 15 MLN PLN | 15 MLN PLN | WIBOR 1Y + 1,5 p.p. |
| BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. | INTERMA TRADE S.A. | 11 lipca 2017 r. | 10 lipca 2027 r.. | 10 MLN PLN | 10 MLN PLN | WIBOR 1Y + 1,5 p.p. |
| BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. | BRIJU 1920 Sp. z o.o. | 11 lipca 2017 r. | 10 lipca 2027 r.. | 4,5 MLN PLN | 4,5 MLN PLN | WIBOR 1Y + 1,5 p.p. |

W 2017 roku zobowiązania publiczno-prawne oraz względem kontrahentów i pracowników były regulowane terminowo. Zostały spłacone wszystkie zobowiązania kredytowe. Stan środków pieniężnych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 16 177 tys. zł i pozwala na sprawne prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki z Grupy Kapitałowej.

W 2017 r. INTERMA TRADE S.A. nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych. Z uwagi na realizowane z kontrahentami zagranicznymi transakcje sprzedaży i zakupu, Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe. Zabezpieczając wyniki przed ryzykiem walutowym Grupa wykorzystuje naturalny hedging walutowy, a w przypadku transakcji sprzedaży surowców zawierała walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward).

Czynnikiem zewnętrznym mającym istotny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej są zasady zwrotu podatku VAT określone w przepisach ustawy o podatku od towarów i usług (art. 87 ust. 6). Na mocy przepisów obowiązujących do końca 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej występowały o zwrot nadwyżki podatku (powstającej w związku ze sprzedażą objętą stawką 0%) w terminie 25 dni od dnia złożenia deklaracji i w takim terminie otrzymywały zwrot podatku (z jednym wyjątkiem dotyczącym spółki BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. opisanym w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania). Warunkiem uprawniającym do ubiegania się o zwrotu podatku VAT w terminie 25 dni było dokonanie zapłaty faktur ujętych w deklaracji (przed złożeniem rozliczenia) przelewami na rachunki bankowe

INTERMA TRADE S.A.

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)

dostawców. Warunek ten musiał być spełniony w odniesieniu do faktur, które Spółka była zobowiązana regulować w formie przelewu zgodnie z przepisami o obrocie bezgotówkowym (art. 22 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, Dz.U. z 2010 r. Nr. 220, poz. 1447 z późn.zm.). Obowiązek zapłaty faktury za pośrednictwem rachunku bankowego dotyczył faktur przekraczających równowartość 15.000 EUR. Grupa Kapitałowa monitorując terminy zapłaty faktur oraz utrzymując wysoką dyscyplinę finansową, spełniała do końca 2016 roku warunki do otrzymywania zwrotu nadpłaconego podatku VAT w terminie 25 dni od daty złożenia deklaracji podatkowej.

Ustawą z dnia 1 grudnia 2016 roku (Dz.U. z 2016 r., poz. 2024) zostały zmienione przepisy ustawy o podatku od towarów i usług, w tym w zakresie warunków dokonywania w 2017 roku zwrotu podatku VAT w terminie 25 dni od dnia złożenia deklaracji podatkowej. Został utrzymany obowiązek ujmowania w rozliczeniu faktur zapłaconych za pośrednictwem rachunku bankowego, ale rygor ten dotyczy praktycznie każdej faktury, bez względu na wartość należności, ponieważ w przepisie wykreślono odwołanie, do przepisów o obrocie bezgotówkowym. Dodatkowo w przepisach o zwrocie podatku VAT wprowadzono kolejne warunki: (I) łączna kwota faktur uregulowanych w danym miesiącu w innej formie niż przelewami z rachunku bankowego nie może przekraczać 15.000 zł, (II) kwota podatku przeniesiona w deklaracji z rozliczenia z poprzedniego miesiąca nie może przekraczać 3.000 zł, (III) wraz z deklaracją i wnioskiem o zwrot podatku w terminie 25 dni należy złożyć dokumenty potwierdzające zapłatę podatku za pośrednictwem rachunku bankowego. Pierwszy z tych warunków będzie spełniony tylko wtedy, gdy faktur uregulowanych w innej formie niż przelewem bankowym (tj. poprzez wzajemne potrącenie, kompensatę lub zapłaconych w formie gotówkowej) nie będzie w miesiącu więcej niż na łączną wartość 15.000 zł. W Spółce zdecydowana większość faktur jest regulowana przelewami z rachunków bankowych. Płatności gotówkowe występują wyjątkowo tylko przy drobnych zakupach towarów, usług (np. środki czystości i artykuły biurowe dla sklepów, usługi mycia witryn, legalizacja gaśnic), lecz w formie gotówkowej są też przez pracowników ponoszone wydatki na delegacjach (bilety kolejowe, opłaty za autostrady, zakup paliwa). Ustalenie limitu 15.000 zł dla łącznej wartości faktur w miesiącu zapłaconych w innej formie niż przelewem z rachunku bankowego przedsiębiorców o skali działalności porównywalnej z Grupą Kapitałową INTERMA TRADE – pozbawiło prawa do ubiegania się o zwrot zapłaconego podatku VAT w terminie 25 dni.

Uwzględniając cykl rozliczeń podatku VAT, kwota należna do zwrotu na rachunek bankowy Spółki w ostatnich miesiącach 2016 roku wynosiła ok. 30 mln zł (według sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.09.2016r. kwota należności z tytułu podatków wynosiła 31 241 tys. zł).

Oznacza to, że Grupa miała „zamrożony” kapitał obrotowy w należnościach z tytułu podatków w kwocie ok. 30 mln zł. Przy braku możliwości ubiegania się o zwrot podatku w 2017 roku w terminie 25 dni, Grupa byłaby zmuszona występować o zwrot podatku w terminie 60 dni od daty złożenia deklaracji. Wydłużenie o 35 dni terminu zwrotu podatku VAT, przy poziomie obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi występującym w 2016 roku, wymagałoby kolejnego znacznego zwiększenia kapitału obrotowego na należności z tytułu podatków. Alternatywą dla poddania się tym zmianom, tak niekorzystnie wpływającym na przepływy finansowe Grupy, jest poszukiwanie nowego modelu prowadzenia obrotu w handlu hurtowym metalami szlachetnymi.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Zmniejszenie skali działalności w handlu hurtowym metalami szlachetnymi w pierwszych miesiącach 2017 roku, a w kolejnych miesiącach brak obrotów w segmencie surowców - spowodowały zdecydowany spadek należności z tytułu podatku VAT i odzyskanie kapitału zamrożonego w tych należnościach. Po zwrocie podatku VAT z rozliczenia za ostatnie miesiące 2016r., stan środków pieniężnych pozwolił w 2017 roku na pełną spłatę limitów kredytowych i obecnie Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w oparciu o kapitał własny.

Segment wyrobów jubilerskich w 2016 i 2017 roku wypracował dodatni wynik finansowy i zysk realizowany w tym segmencie, wraz z kwotą amortyzacji, jest jednym ze źródeł finansowania dalszego rozwoju sieci sklepów. Najważniejszym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej pozostaje wypracowany kapitał własny i obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej daje zabezpieczenie finansowe do zrealizowania zamierzeń na 2018 rok w zakresie dalszego rozwoju sieci sklepów. Członkowie Zarządu INTERMA TRADE S.A. będący jednocześnie akcjonariuszami Spółki dopuszczają możliwość wsparcia finansowego Spółki w formie pożyczki, w przypadku wystąpienia zagrożenia utraty płynności.



INTERMA TRADE S.A.

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. WYNIKI FINANSOWE INTERMA TRADE S.A.

3.1. Wybrane dane finansowe INTERMA TRADE S.A.

Poniższe tabele prezentują dane finansowe INTERMA TRADE S.A. za 2017 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2016 rok, a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. Dane są prezentowane w tys. PLN i w tys. EUR.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|------------|----------|------------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 26 721 | 617 794 | 6 295 | 141 187 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | - 8 057 | 7 039 | - 1 898 | 1 609 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | -13 072 | 5 437 | - 3 080 | 1 243 |
| Zysk/strata netto | -12 827 | 4 284 | - 3 022 | 979 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | - 2 621 | - 31 355 | - 617 | - 7 166 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 5 616 | - 3 430 | 1 323 | - 784 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -6 060 | 33 898 | -1 428 | 7 747 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -3 065 | - 887 | - 722 | - 203 |

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2017 | 31 grudnia 2016 |
| Aktywa razem | 56 999 | 88 587 | 13 666 | 20 024 |
| Zobowiązania długoterminowe | 27 182 | 33 272 | 6 517 | 7 521 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 13 054 | 22 571 | 3 130 | 5 102 |
| Kapitał własny | 16 762 | 32 745 | 4 019 | 7 402 |
| Kapitał podstawowy | 5 978 | 5 978 | 1 433 | 1 351 |
| Liczba akcji (w szt.) | 5 978 260 | 5 978 260 | 5 978 260 | 5 978 260 |
| Zysk/strata na jedną akcję (w zł, EUR) | -2,15 | 0,72 | -0,51 | 0,16 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR) | 2,80 | 5,48 | 0,67 | 1,24 |
| 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 2017 r.: 4,1709 zł/EUR i 31 grudnia 2016r.: 4,4240 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 (2017: 4,2447 zł/EUR, 2016: 4,3757 zł/EUR).

INTERMA TRADE S.A.

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 2017 r. INTERMA TRADE S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 26 721 tys. zł, co stanowi spadek o 95,7% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2016 r. Przyczyną obniżenia przychodów ze sprzedaży był spadek obrotów w segmencie surowce (przyczyny tego spadku oraz działania podejmowane przez Zarząd dla dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego – zostały przedstawione w punkcie 4.1 niniejszego sprawozdania) oraz przejście obrotów realizowanych w segmencie wyrobów jubilerskich z INTERMA TRADE S.A. do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. wraz z wniesieniem od 2 stycznia 2017r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich i prowadzeniem sklepów jubilerskich pod marką BRIJU do spółki zależnej.

Wynik z działalności operacyjnej w INTERMA TRADE S.A. w 2017 roku wyniósł -8 057 tys. zł, natomiast w roku poprzednim zysk z działalności operacyjnej wynosił 7 039 tys. zł. Strata netto odnotowana przez Spółkę w 2017 r. wynosi -12 827 tys. zł, a w 2016 r. zysk netto wynosił 4 284 tys. zł. Głównymi przyczynami tak znacznego obniżenia w 2017 r. wyników finansowych są: spadek obrotów w segmencie surowców oraz utworzenie rezerwy w kwocie 11 453 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2012r.

Stan aktywów i źródeł finansowania w INTERMA TRADE S.A. według stanu na 31 grudnia 2017 r. został przedstawiony w punkcie 3.5 niniejszego Sprawozdania.

3.2. Sprzedaż i odbiorcy INTERMA TRADE S.A.

Przychody ze sprzedaży w ujęciu rzeczowym w 2017 r. oraz w roku poprzednim zrealizowane przez INTERMA TRADE S.A. były następujące:

| Rodzaj działalności | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. |
|--|---|---|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 1 097 | 25 239 |
| 2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów | 25 624 | 592 555 |
| Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł) | 26 721 | 617 794 |

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w 2017 roku stanowiły 4,3% wartości osiągniętej w 2016 roku. Spadek w 2017 roku przychodów ze sprzedaży produktów i usług jest związany z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się m.in. produkcją wyrobów jubilerskich do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o., w której obecnie realizowane są obroty związane ze sprzedażą wyrobów jubilerskich. W 2017 roku pozycja przychodów ze sprzedaży produktów i usług w INTERMA TRADE S.A. obejmuje głównie przychody ze sprzedaży usług administracyjnych, księgowych i informatycznych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów zrealizowane przez INTERMA TRADE S.A. w 2017 roku obniżyły się o 95,7% i przyczyną spadku przychodów było obniżenie obrotów w segmencie surowców.

W 2017 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły 4,1% wartości przychodów ogółem, a przychody ze sprzedaży materiałów i towarów 95,9% przychodów ogółem.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży INTERMA TRADE S.A. w roku obrotowym oraz w roku 2016 była następująca:

| Struktura terytorialna | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. |
|--|---|---|
| 1. Polska | 3 045 | 41 581 |
| 2. Pozostałe kraje UE | 23 676 | 576 213 |
| Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł) | 26 721 | 617 794 |

Wartość przychodów uzyskiwanych przez Spółkę ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2017 r. wyniosła 23 676 tys. zł i była niższa od wartości uzyskanej w roku poprzednim o 95,9%. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej wynika głównie z obniżenia wartości sprzedaży w segmencie surowców oraz z przejścia sprzedaży zagranicznej wyrobów jubilerskich z jednostki dominującej do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. Udział rynków zagranicznych w sprzedaży Spółki w 2017 r. wynosi 88,6% i obniżył się o 4,7 pkt. proc. w porównaniu do roku 2016.

INTERMA TRADE S.A. w 2017 roku w zakresie sprzedaży surowców metali szlachetnych współpracowała z Heimerle+Meule GmbH. Udział tego odbiorcy w 2017 r. w przychodach ze sprzedaży ogółem w INTERMA TRADE S.A. wynosił 88,6%. Współpraca z tym odbiorcą została opisana w punkcie 2.2 niniejszego Sprawozdania. Drugim kontrahentem INTERMA TRADE S.A. w 2017 roku z punktu widzenia udziału w przychodach ze sprzedaży była jednostka powiązana BRIJU 1920 Sp. z o.o.

3.3. Źródła zaopatrzenia

W zaopatrzeniu INTERMA TRADE S.A. udział co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2017 roku osiągnęła tylko spółka z Grupy Kapitałowej zajmująca się zakupem surowców od firm zewnętrznych tj. BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp. K. Udział tej Spółki w przychodach ze sprzedaży INTERMA TRADE S.A. w 2017 roku wyniósł 66,2%. Współpraca INTERMA TRADE S.A. ze spółką z Grupy Kapitałowej prowadzona jest na podstawie zawartej umowy, która określa ramowe zasady współpracy handlowej stron.



INTERMA TRADE S.A.

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)

3.4. Segmenty działalności wg sprawozdania INTERMA TRADE S.A.

Podział na segmenty działalności został przedstawiony w punkcie 2.4 niniejszego Sprawozdania.

Wyniki finansowe INTERMA TRADE S.A. w podziale na segmenty działalności w 2017 r. oraz w roku poprzednim według jednostkowego sprawozdania finansowego kształtowały się następująco (w tys. zł):

2017 r.

| Wyszczególnienie | J.m. | Surowce | Wyroby jubilerskie | Pozostałe | Razem |
|---|--------|---------|--------------------|-----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | tys.zł | 25 624 | 0 | 1 097 | 26 721 |
| Koszty własny sprzedaży | tys.zł | -24 492 | 0 | 0 | -24 492 |
| Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto) | tys.zł | 1 132 | 0 | 1 097 | 2 229 |
| | % | 4,4% | - | - | 8,3% |
| Pozostałe przychody i koszty segmentu | tys.zł | -9 325 | 0 | -960 | -10 285 |
| Wynik operacyjny segmentu | tys.zł | -8 193 | 0 | 137 | -8 056 |

2016 r.

| Wyszczególnienie | J.m. | Surowce | Wyroby jubilerskie | Pozostałe | Razem |
|---|--------|----------|--------------------|-----------|----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | tys.zł | 570 987 | 46 807 | | 617 794 |
| Koszty własny sprzedaży | tys.zł | -557 782 | -24 029 | | -581 811 |
| Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto) | tys.zł | 13 205 | 22 778 | | 35 983 |
| | % | 2,3% | 48,7% | | 5,8% |
| Pozostałe koszty segmentu | tys.zł | -8 118 | -20 816 | -9 | -28 944 |
| Wynik operacyjny segmentu | tys.zł | 5 087 | 1 962 | -9 | 7 039 |

Segment surowce

Przychody ze sprzedaży segmentu surowce w 2017 r. wyniosły 25 624 tys. zł i stanowiły 4,5% wartości przychodów osiągniętych w 2016 r. Przyczyną spadku obrotów w segmencie surowców jest zaprzestanie realizacji obrotów według dotychczas funkcjonującego modelu współpracy z kontrahentami. Aktualnie INTERMA TRADE S.A. jest w trakcie wypracowania nowego modelu działalności w segmencie surowców i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Spółka oczekuje, że prowadzone działania doprowadzą do wzrostu obrotów w segmencie surowców do wcześniej realizowanego poziomu.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2017 r. w segmencie surowce wyniósł 1 132 tys. zł, a marża handlowa wyniosła 4,4%. Uwzględniając pozostałe koszty segmentu, strata segmentu na poziomie wyniku operacyjnego wyniosła -8 193 tys. zł. Strata odnotowana w segmencie surowce w 2017r. jest wynikiem

INTERMA TRADE S.A.

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)

ponoszenia kosztów związanych z pozyskaniem nowego zagranicznego dostawcy surowców i wypracowaniem nowego modelu działalności w segmencie surowce oraz utworzenia w sprawozdaniu na dzień 31.12.2017r. rezerwy w kwocie 7 696 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2012r. (kwota wierzytelności głównej, ponieważ rezerwa w części dotyczącej odsetek została odniesiona w koszty finansowe).

Segment wyroby jubilerskie

W 2017 roku INTERMA TRADE S.A. nie prowadziła sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich, ponieważ sprzedaż wyrobów jubilerskich od 2 stycznia 2017 roku jest realizowana przez BRIJU 1920 Sp. z o.o. wraz z wniesieniem do tej spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją wyrobów jubilerskich, sprzedażą hurtową biżuterii i prowadzeniem sieci sklepów pod marką BRIJU.

Wyniki finansowe dotyczące segmentu wyrobów jubilerskich znajdują się w części prezentującej wyniki finansowe Grupy Kapitałowej (punkt 2.4 niniejszego Sprawozdania).

W sprawozdaniu INTERMA TRADE S.A. pozycja „pozostałe” obejmuje przychody z usług księgowych, administracyjnych i informatycznych świadczonych przez jednostkę dominującą na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej oraz wyniki z najmu nieruchomości zaliczanej do nieruchomości inwestycyjnych. Przychody INTERMA TRADE S.A. ze sprzedaży usług wynosiły w 2017 roku 1 097 tys. zł.

3.5. Struktura bilansu INTERMA TRADE S.A.

Suma aktywów INTERMA TRADE S.A. według jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 56 999 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej z okresu poprzedniego o 35,7%.

Aktywa trwałe INTERMA TRADE S.A. wzrosły z 20 143 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. do 55 294 tys. zł na koniec 2017 roku i było to następstwem zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej. Z dniem 2 stycznia 2017 r. nastąpiło przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERMA TRADE S.A. związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sklepów jubilerskich pod marką BRIJU, do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły środki trwałe, rzeczy ruchome, nieruchomości, wszelkie prawa własności intelektualnej oraz majątkowe prawa autorskie, bazy danych, inne niematerialne składniki majątkowe, umowy, wierzytelności i inne prawa z umów handlowych, aktywa obrotowe, roszczenia i zobowiązania związane z prowadzeniem przenoszonej części przedsiębiorstwa, dokumenty źródłowe, przenoszalne zezwolenia, koncesje i decyzje administracyjne oraz środki pieniężne. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa została ustalona na podstawie wyceny sporządzonej przez biegłego rewidenta. W zamian za wniesienie aportu INTERMA TRADE S.A. objęła nowe udziały w BRIJU 1920 Sp. z o.o. i pozostaje jej jedynym udziałowcem, dysponującym 100% kapitału BRIJU 1920 Sp. z o.o. Powyższe zmiany organizacyjne znacząco wpłynęły na dane jednostkowe, w tym na strukturę aktywów. Z uwagi na wyłączenia konsolidacyjne, przeprowadzone zmiany organizacyjne nie wpływają natomiast na porównywalność danych prezentowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Aktywa trwałe na 31 grudnia 2017 r. stanowią 97,0% majątku Spółki i zdecydowanie

INTERMA TRADE S.A.

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)

największy udział w aktywach trwałych INTERMA TRADE S.A. mają udziały w jednostkach z Grupy Kapitałowej.

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31.12.2017 roku wynoszą 1 705 tys. zł i stanowią 2,5% aktywów obrotowych na dzień 31.12.2016r., a największa zmiana dotyczyła dwóch pozycji majątku obrotowego:

1. Zapasy o wartości na dzień 31.12.2016r. 52 621 tys. zł zostały wniesione wraz z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. i wartość zapasów na koniec 2017 roku wynosi 0,
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obniżyły się z 12 610 tys. zł do 1 573 tys. zł. Największą wartość w stanie należności na koniec 2016 roku stanowiły kwoty wynikające z rozliczenia podatku VAT, których zwrot na rachunek bankowy Spółki nastąpił w pierwszych miesiącach 2017 roku. Brak obrotów w segmencie surowców w dalszych miesiącach 2017 roku spowodował, że pozycja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec 2017 roku jest na zdecydowanie niższym poziomie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Ważnym źródłem finansowania majątku Spółki jest kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej na koniec 2017 r. wynosił 29,4%, a na koniec poprzedniego roku obrachunkowego udział ten wynosił 37,0%.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obniżyły się z 14 520 tys. zł na koniec 2016 r. do 1 417 tys. zł na koniec 2017 r. i jest to związane z brakiem zakupu materiałów do obrotu w segmencie surowców oraz z przeniesieniem działalności segmentu wyrobów jubilerskich, a tym samym zakupów związanych z tym segmentem, do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o.

Łączna wartość krótko- i długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek obniżyła się w INTERMA TRADE S.A. o 28,7% (według stanu na 31 grudnia 2016 r. zobowiązania wynosiły 38 065 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 r. obniżyły się do 27 154 tys. zł). Na koniec 2017 roku w całości są to zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek udzielonych INTERMA TRADE S.A. przez spółki z Grupy Kapitałowej. Pożyczki te są wymienione w punkcie 2.7 niniejszego Sprawozdania. Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej, poprzez wyłączenia konsolidacyjne nie mają wpływu na prezentację i ocenę źródeł finansowania dokonaną dla Grupy Kapitałowej na podstawie danych sprawozdania skonsolidowanego.

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec 2017 r. wynoszą 161 tys. zł (wobec 1 674 tys. zł na koniec poprzedniego roku), a ich spadek jest związany z przejściem przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w skład której wchodził również zatrudnieni pracownicy.

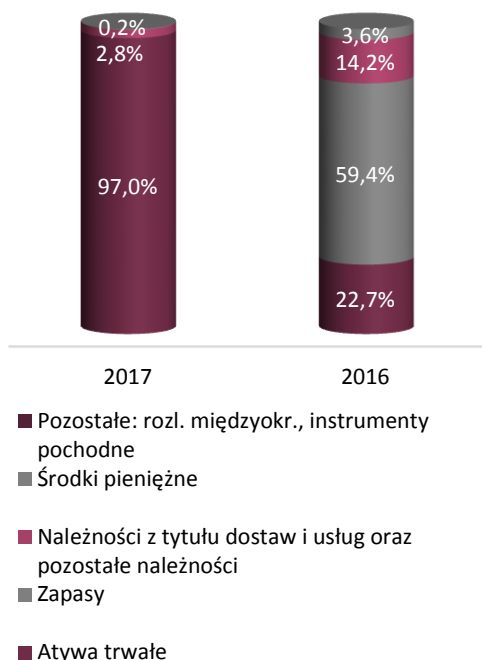
INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

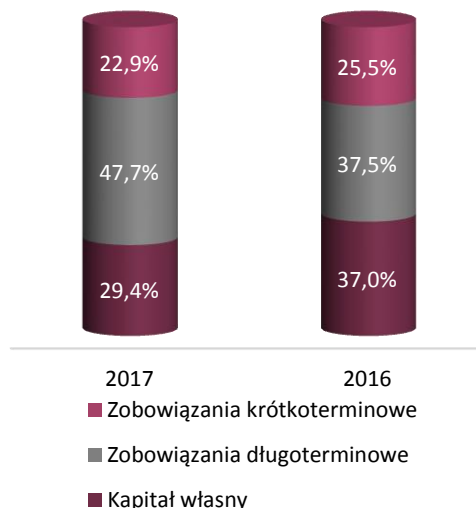
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Struktura majątku



Struktura źródeł finansowania



3.6. Wskaźniki ekonomiczne

Podstawowe wskaźniki finansowe obliczone na podstawie danych jednostkowego sprawozdania finansowego INTERMA TRADE S.A. z lat 2016 i 2017 przedstawia poniższa tabela. Na poziom wskaźników z roku 2017 znaczący wpływ mają zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej oraz spadek obrotów w segmencie surowce. Wpływ pierwszego z tych czynników zostaje wyeliminowany poprzez sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego dla Grupy Kapitałowej.

| Wskaźniki rentowności | Rok 2017 | Rok 2016 | |
|--|----------|----------|--|
| Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto | 8,3% | 5,8% | zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży |
| Marża EBITDA | -29,3% | 1,4% | (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży |
| Wskaźnik rentowności netto | -48,0% | 0,7% | wynik netto / przychody ze sprzedaży |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) | -76,5% | 13,1% | wynik netto / kapitały własne |
| Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) | -22,5% | 4,8% | wynik netto / aktywa ogółem |
| Wskaźniki efektywności działalności | | | |
| Wskaźnik rotacji należności (dni) | 21 | 7 | należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x 365 |
| Wskaźnik rotacji zapasów (dni) | 0 | 31 | zapasy / przychody ze sprzedaży x 365 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni) | 21 | 9 | zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365 |

INTERMA TRADE S.A.

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)

Wskaźniki finansowe

| | | | |
|---|-----|-----|---|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,7 | 0,6 | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem |
| Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi | 0,3 | 1,6 | kapitały własne / aktywa trwałe |
| Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia) | 0,1 | 0,1 | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)} |
| Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia) | 1,1 | 0,7 | (środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)} |
| Wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia) | 1,1 | 3,0 | (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.

Marża brutto na sprzedaży w 2017 roku wyniosła 8,3% i była o 2,5 pkt. proc. wyższa od marży handlowej z 2016 r. Na poziom marży w 2017r. wpływ mają przychody osiągnięte przez INTERMA TRADE S.A. na świadczeniu usług informatycznych, administracyjnych i księgowych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej.

W latach 2016 i 2017 nie ma warunków porównywalnych dla oceny kształtowania się wskaźników ekonomicznych z uwagi na spadek obrotów w segmencie surowce, przeniesienie działalności segmentu wyrobów jubilerskich do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. oraz utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązania z rozliczenia podatku VAT za 2012r.

Pomimo znacznego spadku w 2017 roku należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wskaźniki rotacji należności i zobowiązań są wyższe na koniec 2017 roku w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku. Jest to związane ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, które w 2017 roku były o 95,7% niższe od przychodów zrealizowanych w 2016 roku. Natomiast na kształtowanie się wskaźnika rotacji zapasów w porównywanych latach wpływ miało przeniesienie z INTERMA TRADE S.A. do BRIJU 1920 Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją i sprzedażą wyrobów jubilerskich, ponieważ właśnie zapasy miały największy udział w wartości przenoszonej części przedsiębiorstwa.



INTERMA TRADE S.A.

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. CZYNNIKI I ZDARZENIA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA SPÓŁKI I GRUPY

4.1. Realizacja strategii

W 2017 r. w Grupie Kapitałowej kontynuowano intensywne 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 jubilerskie pod marką BRIJU zostały uruchomione w II połowie 2013 r. i wraz z salonami oddanymi w kolejnych latach - na koniec 2017 funkcjonowały 53 salonów BRIJU. Z tej liczby 8 salonów, to salony uruchomione w 2017 roku. W roku ubiegłym uruchomiono drugi salon w Warszawie, trzeci salon w Poznaniu oraz salony w Bielsku-Białej, Świdnicy, Słupsku, Gdańsku, Krakowie i Oławie oraz przeprowadzono w dwóch salonach duże operacje rebrandingu. Cały czas trwają prace związane z pozyskaniem kolejnych lokalizacji pod nowe sklepy. Na lata 2018 - 2019 Grupa Kapitałowa ma już podpisane umowy na 10 nowych sklepów. Firma poszukuje sprawdzonych lokalizacji, posiadających odpowiedni potencjał. W obecnej sytuacji rynkowej, lokale spełniające takie wymagania są dostępne zarówno w nowo powstających obiektach jak i na rynku wtórnym, a koszty ich uzyskania spełniają założenia przyjęte przez Grupę.

Równolegle do rozwoju sieci sklepów Grupa Kapitałowa stale rozwija ofertę produktową poprzez wprowadzanie nowych kolekcji biżuterii, jak również nowych asortymentów. Grupa w salonach zbudowała pełną ofertę jubilerską, konsekwentnie wprowadza kolekcje różnicujące ofertę w stosunku do konkurencji, jak również mocno rozszerzyła ofertę wyrobów z brylantami, w tym w klasycznych modelach. W 2017 roku do wybranych 5 lokalizacji została wprowadzona marka zegarków z wyższego segmentu, w porównaniu do wcześniej oferowanych, jak również wprowadzono paski do zegarków włoskiego producenta. W jubilerskiej ofercie salonów znajdują się wyroby z wielu kolekcji, o szerokim i różnorodnym przekroju, z tym kolekcja z diamentami Crisscut (diamentami o specyficznym szlifie, posiadającym większą ilość faset, którym kamień zawdzięcza wyjątkowy blask). Salony BRIJU są jedynym dystrybutorem diamentów Crisscut w Polsce. Zgodnie z założeniami w 2017 roku nastąpił dalszy rozwój współpracy z włoską marką Nomination. Wyroby tej marki posiada obecnie w ofercie 70% salonów BRIJU oraz sklep internetowy.

W 2017 roku działania marketingowe Grupy Kapitałowej skupiały się na różnorodnych akcjach, a przy wyborze rodzaju działania uwzględniano możliwość sparametryzowania efektów poszczególnych akcji. W roku ubiegłym były kontynuowane cross-promocje, które w 2017 roku zostały przeprowadzone z takimi partnerami jak Monnari, Douglas, Pako Lorente, Giacomo Conti, a polegały na wzajemnej wymianie voucherów rabatowych na zakupy. W 2017 roku została dwukrotnie przeprowadzona akcja z magazynem „Zwierciadło” w zakresie promocji produktów marki BRIJU w ramach prenumeraty magazynu. Rok 2017 to także okres wydania dwóch kolejnych edycji magazynu Briju – katalogu z

INTERMA TRADE S.A.

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)

produktami zawierającego dodatkowo artykuły poświęcone ważnym kwestiom z zakresu funkcjonowania firmy oraz ciekawostki produktowe. Magazyn jest w dalszym ciągu dystrybuowany bezpośrednio do stałych klientów BRIJU oraz do miejsc, gdzie z ofertą może zapoznać się duża liczba potencjalnych klientów (firmy, centra handlowe).

W roku 2017 Grupa Kapitałowa wprowadziła do swoich salonów kolejne już specjalne opakowanie - pudełko Amazing Box dedykowane tym razem pierścionkom zaręczynowym, co wraz z wprowadzonym katalogiem zaręczynowo – ślubnym, przyczyniło się do urozmaicenia i wzbogacenia oferty dla narzeczonych. Marka BRIJU uczestniczyła również w Targach Ślubnych organizowanych na terenie całej Polski. W roku ubiegłym Grupa zaangażowała się w liczne wydarzenia sportowe i kulturalne, w tym imprezy biegowe i eventy organizowane przez kina w wielu miastach na terenie całego kraju oraz nawiązała współpracę z blogerkami biżuteryjnymi.

W sieci salonów BRIJU funkcjonuje program lojalnościowy, który został wprowadzony w 2014 r. i obejmuje każdy kolejno uruchamiany salon sprzedaży BRIJU. W programie zaoferowano klientom możliwość uzyskania karty klienta i korzystania z rabatów, których wysokość jest uzależniona od wartości realizowanych zakupów.

Potwierdzeniem skuteczności prowadzonych od kilku lat przez Grupę Kapitałową działań w zakresie tworzenia sieci salonów BRIJU są opublikowane w marcu 2018r. wyniki testu przeprowadzonego przez ekspertów Polskiego Instytutu Badań Jakości (PIBJA) przy współpracy z portalem internetowym Onet.pl. Test został przeprowadzony w największych miastach w Polsce, przez tajemniczych klientów (ang. Mystery Shopper), którzy ocenili salony jubilerskie różnych marek według trzech kategorii: aranżacja salonu, obsługa klienta i doradztwo przy wyborze produktu. W przeprowadzonym badaniu sieć salonów jubilerskich BRIJU została sklasyfikowana najwyżej ze wszystkich badanych marek i otrzymała miano „Najlepszego salonu jubilerskiego”.

W 2016 roku zostały uchwalone i opublikowane w połowie grudnia zmiany w podatku od towarów i usług (VAT), które zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku. W ocenie Zarządu wprowadzone zmiany przepisów w sposób szczególny dotknęły rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi i spowodowały konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. Negatywne konsekwencje dla rynku hurtowego metali szlachetnych wynikają głównie z następujących zmian w funkcjonowaniu podatku VAT wprowadzonych od 2017r.:

- 1) Przedsiębiorcy o znacznej skali działalności, porównywalnej z INTERMA TRADE S.A., stracili w praktyce możliwość ubiegania się o zwrot podatku od towarów i usług w terminie 25 dni i zostali zmuszeni do występowania o zwrot tego podatku w terminie 60 dni. Szczegółowo przyczyny tej sytuacji w realiach Grupy Kapitałowej zostały opisane w punkcie 2.7 niniejszego sprawozdania;
- 2) Nowelizacja ustawy o podatku od towarów i usług wprowadziła dalsze zaostrzenie warunków formalnych zwrotu podatku VAT w wyniku wprowadzenia możliwości weryfikacji przez urzędy skarbowe całego łańcucha obrotu towarowego, w postaci nie tylko bezpośrednich kontrahentów, lecz również dalszych podmiotów biorących udział w łańcuchu dostaw (w tym również podmiotów zagranicznych), przy czym tak prowadzona weryfikacja może stanowić podstawę do przedłużenia terminu zwrotu podatku ponad 60 dni. Oznacza to, że od stycznia

INTERMA TRADE S.A.

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)

2017 roku podatnicy występujący o zwrot podatku od towarów i usług, narażeni są na niebezpieczeństwo dalszego „zamrożenia” kapitału obrotowego w postaci należnego zwrotu podatku od towarów i usług nie tylko na okres już wydłużony z 25 do 60 dni, lecz faktycznie do czasu zakończenia kontroli podmiotów biorących udział w całym łańcuchu dostaw. Ponieważ znowelizowane przepisy nie wprowadzają żadnych ograniczeń czasowych takich kontroli oraz nie ograniczają urzędów skarbowych w „głębokości” weryfikacji łańcucha obrotu, jak również nie ograniczają czynności weryfikacyjnych do terytorium Polski, to biorąc pod uwagę powszechną przewlekłość tego typu postępowań (szczególnie w przypadku konieczności wymiany informacji z zagranicznymi organami podatkowymi w sytuacji konieczności zweryfikowania zagranicznego podmiotu), zwrot podatku od towarów i usług może zostać zawieszony na czas bliżej nieokreślony.

W Grupie Kapitałowej w latach wcześniejszych zostały wypracowane wysokie standardy postępowania w zakresie weryfikacji dostawców dla segmentu surowców, ale nawet te standardy nie uchronią spółek z Grupy przed wdrożeniem procedur sprawdzających wynikających ze znowelizowanych przepisów, a negatywne konsekwencje dla Grupy mogą wynikać z samej długotrwałości takiego postępowania.

Wskazane zmiany legislacyjne w zakresie podatku VAT wpływają negatywnie na wszystkich uczestników rynku, w tym na dostawców surowców, i po I kwartale 2017 r. doprowadziły do braku obrotów w segmencie surowców. Sytuacja zmieni się po wypracowaniu nowego modelu działalności i dostosowaniu polityki handlowej w segmencie surowców do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa przeanalizowała możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych (pozwoliłoby to wyeliminować zamrożenie kapitału obrotowego w nadwyżkach podatku VAT) i podjęła działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi. W marcu 2017r. INTERMA TRADE S.A. podpisała list intencyjny z potencjalnym zagranicznym dostawcą metali szlachetnych. Spółka prowadziła negocjacje z tym kontrahentem, które miały doprowadzić do nawiązania współpracy i rozpoczęcia dostaw surowców. Z uwagi na fakt, że strony nie doszły do porozumienia w zakresie warunków zabezpieczenia finansowego transakcji, współpraca z tym kontrahentem nie rozpocznie się. Równocześnie z prowadzeniem negocjacji z potencjalnym dostawcą, Spółka analizowała inne możliwości hurtowych dostaw surowców metali szlachetnych. W ocenie Spółki takie możliwości istnieją, co potwierdzają nawiązane kontakty z firmami działającymi w zakresie hurtowego obrotu metalami szlachetnymi. Spółka weryfikuje potencjalnych dostawców i będzie dążyć do uzgodnienia warunków dostaw oraz nawiązania współpracy z nowymi dostawcami zagranicznymi, a tym samym do powrotu w strukturze przychodów, obrotów realizowanych w segmencie surowców.

Grupa Kapitałowa w 2017 r. zrealizowała nakłady inwestycyjne o wartości 1 725 tys. zł i były to nakłady poniesione na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Nakłady inwestycyjne, na wszystkie rodzaje środków trwałych, w całości były sfinansowane ze środków własnych.

INTERMA TRADE S.A.

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)

| Nakłady inwestycyjne | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. | Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. |
|---|---|---|
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 25 | - |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 1700 | 3 588 |
| 3. Nieruchomość inwestycyjna | - | 270 |
| 4. Inwestycje kapitałowe | - | - |
| Razem nakłady inwestycyjne (w tys. zł) | 1 725 | 3 858 |

W 2017 r. w zakresie inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe Grupa Kapitałowa ponosiła przede wszystkim wydatki inwestycyjne związane z uruchomieniem salonów BRIJU. Były to nakłady na zakup mebli i wyposażenia, w tym zakup sejfów, komputerów, drukarek i czytników kodów. Grupa ponosiła nakłady na inwestycje w obce środki trwałe, które obejmowały nakłady na dostosowanie nowych sklepów, znajdujących się w lokalach niebędących własnością Grupy, do standardów salonów działających pod marką BRIJU. W 2017 r. Grupa Kapitałowa poniosła również wydatki na zakup 3 samochodów osobowych, zakup drukarki 3D dla działu projektowania biżuterii oraz zakup sprzętu komputerowego.

W 2017 roku w ramach Grupy Kapitałowej odbyła się sprzedaż nieruchomości położonej w Gnieźnie o obszarze 6.534 m². Nabywcą nieruchomości jest spółka BRIJU1920 Sp. z o.o. Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami, w których część pomieszczeń jest wynajmowana firmom zewnętrznym, jak również powierzchnie magazynowe są wykorzystywane przez BRIJU 1920 Sp. z o.o. Nieruchomość przylega do terenu zakładu produkcyjnego BRIJU 1920 Sp. z o.o. i w przyszłości będzie mogła być wykorzystana przez spółkę do rozbudowy zakładu i zaplecza logistycznego.

W 2017 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe w zakresie zwiększenia funkcjonalności użytkowanego systemu zintegrowanego, a podejmowane w tym zakresie działania dotyczyły przede wszystkim zarządzania siecią salonów.

Spółka oraz Grupa nie prowadziły prac badawczo-rozwojowych, które podlegałyby aktywowaniu.

4.2. Istotne zdarzenia

Poniżej przedstawiono istotne wydarzenia z 2017 roku dotyczące INTERMA TRADE S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej.

Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERMA TRADE S.A. do spółki zależnej

W dniu 2 stycznia 2017 roku pomiędzy INTERMA TRADE S.A. (działającą wtedy jeszcze pod nazwą BRIJU S.A.) a BRIJU 1920 Sp. z o.o. została zawarta umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERMA TRADE S.A. związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU – stanowiąca organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie jednostki dominującej zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji wskazanych zadań gospodarczych. Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło tytułem wniesienia aportu na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce BRIJU 1920 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

INTERMA TRADE S.A.

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 skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wniesionej do spółki zależnej weszły opisane szczegółowo w załącznikach do umowy: 1) środki trwałe; 2) rzeczy ruchome; 3) nieruchomości, na której znajduje się zakład produkcyjny wykorzystywany do prowadzenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, położona w Gnieźnie, przy ulicy Paderewskiego, stanowiąca działkę numer 80/2, o powierzchni 0,5020 ha, objęta księgą wieczystą PO1G/00008353/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Gnieźnie V Wydział Ksiąg Wieczystych; 4) wszelkie prawa własności intelektualnej oraz majątkowe prawa autorskie i majątkowe prawa pokrewne do utworów (w tym prawa zależne) oraz bazy danych związane z prowadzeniem tej części przedsiębiorstwa oraz wszelkie inne niematerialne składniki majątkowe (wartości niematerialne, w tym znak towarowy „BRIJU”); 5) aktywa obrotowe wykorzystywane do prowadzenia przenoszonej części przedsiębiorstwa; 6) umowy, wierzytelności i inne prawa z umów handlowych, umów najmu, dzierżawy, na dostawę mediów i innych umów zawarte przez INTERMA TRADE S.A. w ramach wniesionej części przedsiębiorstwa; 7) wszelkie roszczenia, jakie mogą przysługiwać INTERMA TRADE S.A. w stosunku do osób trzecich, w związku ze składnikami majątkowymi oraz prawami wynikającymi z prowadzenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa; 8) wszelkie zobowiązania INTERMA TRADE S.A. związane z prowadzeniem przenoszonej części przedsiębiorstwa, w tym pracownicze i wobec dostawców, 9) dokumenty źródłowe dotyczące prowadzenia działalności w ramach przedsiębiorstwa, w tym dokumenty, wykazy i rejestry księgowe i rachunkowe związane z prowadzeniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa; 10) przenoszalne zezwolenia, koncesje i decyzje administracyjne wydane przez organy władzy, konieczne do prowadzenia tej części przedsiębiorstwa; 11) środki pieniężne zgromadzone w kasach oraz na rachunkach bankowych związane z przenoszoną częścią przedsiębiorstwa.

Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa została ustalona na podstawie wyceny sporządzonej przez biegłego rewidenta na wartość 62.084.700 zł.

W zamian za wniesienie aportu INTERMA TRADE S.A. jako jedyny wspólnik objęła w podwyższonym kapitale zakładowym BRIJU 1920 sp. z o.o. 620.847 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 62.084.700 zł.

Przeniesienie własności składników wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło z momentem zawarcia opisanej umowy.

Przyjęcie polityki dywidendowej

W dniu 19 stycznia 2017 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. przyjął politykę dywidendową. Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd Emitenta zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy w wysokości do 50% zysku netto realizowanego przez segment detaliczny (salony jubilerskie). Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego przez segment detaliczny Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynność Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi) oraz oceny perspektyw Spółki w spodziewanych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Informacja pozyskana od Akcjonariusza oraz zmiana stanu posiadania akcji

W dniu 6 lutego 2017 r. INTERMA TRADE S.A. powzięła od Letamor Holdings Limited informację o prowadzonym przez Akcjonariusza przeglądzie strategicznym opcji relokacji portfela akcji, obejmującym możliwość sprzedaży części lub całości posiadanego pakietu 1.500.000 akcji Spółki (stanowiących 25,09% wszystkich akcji i 18,80% ogólnej liczny głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Akcjonariusz

INTERMA TRADE S.A.

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)

poinformował również, że w przypadku sprzedaży części lub całości posiadanego pakietu akcji Spółki pośredniczył będzie Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

W dniach 8 i 15 lutego 2017 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała zawiadomienia od podmiotów działających w porozumieniu tj. spółki Letamor Holdings Limited, panów Tomasza Piotrowskiego, Przemysława Piotrowskiego i Jarosława Piotrowskiego o dokonaniu w dniach 7 i 14 lutego 2017 r. na sesjach giełdowych w transakcjach pakietowych sprzedaży łącznie 900.000 akcji Spółki.

Przed dokonaniem transakcji wymienieni czterej akcjonariusze posiadali łącznie 3.502.655 akcji Spółki, stanowiących 58,59% kapitału zakładowego, z czego 2.000.000 sztuk akcji to akcje uprzywilejowane co do głosu (stanowiące 33,45% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 4.000.000 głosów z akcji Spółki, co stanowiło 50,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki) oraz 1.502.655 sztuk akcji to akcje zwykłe (uprawniające do 1.502.655 głosów z akcji Spółki, co stanowiło 18,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki).

Po dokonaniu transakcji wymienieni czterej akcjonariusze posiadali łącznie 2.602.655 akcji Spółki, stanowiących 43,53% kapitału zakładowego, z czego 2.000.000 sztuk akcji to akcje uprzywilejowane co do głosu (stanowiące 33,45% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 4.000.000 głosów z akcji Spółki, co stanowi 50,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki) oraz 602.655 sztuk akcji to akcje zwykłe (uprawniające do 602.655 głosów z akcji Spółki, co stanowiło 7,55% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki).

Zmiana stanu posiadania akcji

W dniu 16 lutego 2017 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. informujące, że w wyniku nabycia akcji Spółki w transakcji na GPW w Warszawie, rozliczonej w dniu 9 lutego 2017 r., zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny („DFE”) stały się posiadaczami akcji Spółki powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji OFE i DFE posiadały 297.800 akcji Spółki, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki i były uprawnione do 297.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 3,73% ogólnej liczby głosów.

Po rozliczeniu transakcji w dniu 9 lutego 2017 r. na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 597.800 akcji Spółki, co stanowiło 10,00% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 597.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 7,49% ogólnej liczby głosów.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 6 marca 2017 r. INTERMA TRADE S.A. podpisała list intencyjny z zagranicznym dostawcą metali szlachetnych, który był zainteresowany nawiązaniem współpracy z Grupą Kapitałową. Spółka oraz nowy dostawca wyrazili w liście intencyjnym zamiar nawiązania między nimi i ich podmiotami powiązanymi współpracy w dziedzinie rynków metali szlachetnych. Strony zadeklarowały zamiar prowadzenia negocjacji celem ustalenia warunków dostaw metali szlachetnych (w szczególności złota), które mają być nabywane przez Spółkę lub jej podmioty powiązane. Nawiązanie współpracy z nowym dostawcą miało pozytywnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w segmencie surowce.

INTERMA TRADE S.A.

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 dniu 19 stycznia 2018 r. INTERMA TRADE S.A. poinformowała, że z uwagi na fakt, że strony nie doszły do porozumienia w zakresie warunków zabezpieczenia finansowego transakcji, Spółka oceniła, że współpraca z tym kontrahentem nie rozpocznie się.

Zmiana stanu posiadania akcji

W dniu 14 marca 2017 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informujące o spadku zaangażowania w zakresie akcji Spółki wchodzących w skład portfela funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz o spadku łącznego zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W związku ze zbyciem praw własności w dniu 8 marca 2017 r. łączne zaangażowanie funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. obniżyło się z 407.008 akcji (stanowiących 6,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 5,10% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) do 385.169 akcji Spółki (stanowiących 6,44% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 4,83% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

Złożenie rezygnacji przez członków Rady Nadzorczej

W dniach 15 i 16 marca 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej INTERMA TRADE S.A. złożyli pan Jarosław Karasiński i pan Kazimierz Przybyła, podając, że powodem rezygnacji są przyczyny osobiste.

Zmiana stanu posiadania akcji

W dniu 17 marca 2017 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. informujące, że Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku zbycia akcji Spółki w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 13 marca 2017 r., Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadania akcji Spółki z 488.134 akcji (stanowiących 8,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) do 225.445 akcji Spółki (stanowiących 3,77% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 2,83% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy).

Ustanowienie hipoteki umownej na aktywach INTERMA TRADE S.A.

W dniu 4 kwietnia 2017 r. aktem notarialnym została przez INTERMA TRADE S.A. ustanowiona hipoteka umowna na prawie własności nieruchomości położonej w Gnieźnie, przy ulicy Paderewskiego, stanowiącej działkę gruntu numer 80/3, dla której w Sądzie Rejonowym w Gnieźnie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta PO1G/00070651/4, na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej tj. na rzecz DI BRIJU Sp. z o.o. została ustanowiona hipoteka umowna do kwoty 5 mln zł i na rzecz spółki BRIJU NETWORK Sp. z o.o. hipoteka umowna do kwoty 5 mln zł. Hipoteka umowna została ustanowiona dla zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych z tytułu umowy pożyczki w kwocie 9,36 mln zł udzielonej INTERMA TRADE S.A. 21 grudnia 2016 r. przez DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. (poprzednika prawnego DI BRIJU Sp. z o.o.) oraz z tytułu umowy pożyczki w kwocie 22,9 mln zł udzielonej INTERMA TRADE S.A. 21 grudnia 2016 r. przez BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. (poprzednika prawnego BRIJU NETWORK Sp. z o.o.). Termin spłaty obydwóch pożyczek został ustalony na dzień 31 stycznia 2019 r. Wartość ewidencyjna brutto aktywów, na których ustanowiono hipotekę umowną, w księgach rachunkowych INTERMA TRADE S.A. wynosi na dzień ustanowienia hipoteki 5.905.336,09 zł.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Zmiana siedziby INTERMA TRADE S.A.

W dniu 21 kwietnia 2017 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego zmiana Statutu Spółki polegająca na zmianie siedziby z Poznania na Gniezno. Uchwałą o zmianie siedziby Spółki w dniu 30 grudnia 2016 r. podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. W Poznaniu siedziba Spółki znajdowała się w wynajmowanym lokalu, który został sprzedany przez dotychczasowego właściciela i dalsze wynajmowanie lokalu wiązałoby się z koniecznością ustalenia nowych warunków najmu. Z uwagi na powyższy fakt, jak również dokonywane zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej zasadnym stało się przeniesienie siedziby Spółki do Gniezna, gdzie mieści się główny zakład produkcyjny i gdzie członkowie Zarządu wykonują większość swoich obowiązków.

Realizacji strategii rozwoju – 50 salon działający pod marką BRIJU

W dniu 5 maja 2017 r. spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. zawarła umowę najmu ze spółką Redrock Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zawartej umowy był najem lokalu w Centrum Handlowo-Usługowym „Avenida Poznań”. Rozpoczęcie przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o. prowadzenia działalności w wynajętym lokalu nastąpiło 1 czerwca 2017 roku i był to 50 salon wchodzący w skład sieci sprzedaży detalicznej wyrobów jubilerskich, działającej pod marka BRIJU, a łączna powierzchnia sieci sprzedaży detalicznej wyniosła 3,4 tys.m². Rozwój sieci sprzedaży detalicznej był kontynuowany w kolejnych miesiącach 2017 roku i w roku bieżącym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 17 maja 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałą o powołaniu pana Tadeusza Bogajewskiego na członka Rady Nadzorczej INTERMA TRADE S.A.

Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych za 2017 rok

W dniu 19 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze CNKP AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej za 2017 rok. CNKP AUDYT Sp. z o.o. jest spółką wpisaną do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonego przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3899.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 14 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A., które podjęło uchwały zatwierdzające sprawozdania finansowe za 2016 rok, uchwały o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uchwałą o przeznaczeniu zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2016 w całości na kapitał zapasowy. ZWZ podjęło uchwałą o zmianie Statutu INTERMA TRADE S.A. w zakresie sprecyzowania kompetencji Rady Nadzorczej w odniesieniu do komitetu audytu, zmiany kompetencji organów Spółki do określenia wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie płacowych i pozapłacowych elementów wynagrodzeń oraz dokonano zmiany nazwy spółki z BRIJU Spółka Akcyjna na INTERMA TRADE Spółka Akcyjna. Zmiana nazwy Spółki było uzasadnione zmianami restrukturyzacyjnymi w Grupie Kapitałowej. Nowe brzmienie firmy oddaje aktualną funkcje jednostki dominującej w Grupie, której przedmiot działalności – po przeniesieniu od 2.01.2017r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU do spółki zależnej - został

INTERMA TRADE S.A.

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)

skoncentrowany na zarządzaniu spółkami wchodzącymi w skład Grupy oraz na handlu kruszcami metali szlachetnych.

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej

W dniu 3 lipca 2017 r. zostało dokonane połączenie spółki BRIJU AGENCY Sp. z o.o. (jako spółki przejmujące) ze spółkami DI BRIJU Sp. z o.o. i BRIJU NETWORK Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi). Połączenie zostało dokonane stosownie do art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę BRIJU AGENCY Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło z podwyższeniem kapitału spółki BRIJU AGENCY Sp. z o.o., a nowo utworzone udziały zostały wydane INTERMA TRADE S.A., jako jednemu wspólnikowi spółek przejmowanych, w zamian za majątek tych spółek. Przeprowadzone zmiany organizacyjne mają ograniczyć koszty funkcjonowania Grupy Kapitałowej, a także zwiększyć efektywność zarządzania Grupą. Zmiany organizacyjne nie mają wpływu na wyniki prezentowane przez Grupę Kapitałową w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

W dniu 24 lipca 2017 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął uchwałę o wniesieniu udziałów w spółce zależnej BRIJU 1920 Sp. z o.o., do której wcześniej przeniesiona została zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z produkcją i sprzedażą detaliczną wyrobów jubilerskich, do spółki zależnej SOLO Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Działania te stanowiły realizację zasadniczej części kolejnego etapu zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej.

Intencją wprowadzenia zmian w układzie organizacyjnym podmiotów Grupy Kapitałowej jest prowadzenie działalności z wykorzystaniem spółek celowych posiadających udziały w spółkach operacyjnych, realizujących politykę biznesową Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji dywersyfikacja ryzyka przypisanego do różnych obszarów działalności Spółki oraz uproszczenie struktury kosztów i przychodów przypisanych do konkretnych segmentów dotychczasowej działalności Grupy. Zgodnie z przyjętymi w roku 2015 założeniami, INTERMA TRADE S.A. zapewnia kontrolę oraz właściwe funkcjonowanie struktury poprzez odpowiedni udział w procesie zarządczym i decyzyjnym wszystkich podmiotów.

Przeniesienie udziałów BRIJU 1920 Sp. z o.o. do SOLO Investments S.a r.l. dodatkowo miało na celu budowanie pozycji tej spółki zależnej, jako przedsiębiorstwa prowadzącego działalność w zakresie produkcji biżuterii w skali międzynarodowej. Jest to związane ze strategią rozwoju sprzedaży wyrobów produkowanych w ramach Grupy, także poza granicami kraju. Wraz z przeniesieniem udziałów nazwa spółki SOLO Investments S.a r.l. została zmieniona na BRIJU SOLO Investments S.a r.l.

Wartość transakcji wniesienia udziałów spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. do spółki zależnej BRIJU SOLO Investments S.a r.l. na podstawie sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 marca 2017 r. została przyjęta w kwocie 57.482.149,64 zł.

Rejestracja przez Sąd zmiany nazwy na INTERMA TRADE S.A. i innych zmian w Statucie

W dniu 11 października 2017 r. do Krajowego Rejestru Sądowego zostały wpisane zmiany w Statucie uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 czerwca 2017 r. Jedną z wprowadzonych zmian Statutu dotyczyła nowej nazwy Spółki. Z dniem zarejestrowania zmiany w KRS tj. z dniem 11 października 2017 r. nazwa Spółki została zmieniona z BRIJU Spółka Akcyjna na INTERMA TRADE Spółka Akcyjna. Wprowadzenie zmiany nazwy jest związane z działaniami restrukturyzacyjnymi przeprowadzanymi w Grupie Kapitałowej. Pozostałe zmiany wprowadzone w Statucie dotyczyły

INTERMA TRADE S.A.

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)

sprecyzowania kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie komitetu audytu, zgodnie z uchwalonymi przepisami nowej ustawy o biegłych rewidentach oraz dotyczyły kompetencji organów Spółki do sprecyzowania płacowych i pozapłacowych elementów wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zmiana nazwy skróconej i oznaczenia dla akcji Spółki notowanych na GPW

W komunikacie z dnia 2 listopada 2017 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformowała, że w związku ze zmianą firmy spółki z BRIJU S.A. na INTERMA TRADE S.A. począwszy od dnia 6 listopada 2017 roku akcje Spółki będą notowane pod nazwą skróconą „ITMTRADE” i oznaczeniem „ITM”.

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności

BRIJU AGENCY Sp. z o.o. w dniu 23 grudnia 2013 r. nabyła od INTERMA TRADE S.A. wierzytelność w kwocie 4.236.918,05 zł należną od KLONDIKE LTD. Od dnia 9 kwietnia 2015 r. w wyniku nabycia przedsiębiorstwa KLONDIKE LTD, nastąpiła zmiana dłużnika na Kaytek Purchasing Limited. Wierzytelność jest spłacana w ratach miesięcznych, a spłata należności głównej przez Kaytek Purchasing Limited powinna się zakończyć 31 marca 2018 r. Kwota należności pozostająca do spłaty na dzień 30.09.2017 r. wynosiła 1.492.614,89 zł. Z uwagi na występujące opóźnienia w regulowaniu rat płatności oraz niewywiązywanie się firmy Kaytek Purchasing Limited z ustaleń dotyczących spłaty wierzytelności, Zarząd spółki BRIJU AGENCY Sp. z o.o. podjął decyzję o rozpoczęciu dochodzenia spłaty wierzytelności od Kaytek Purchasing Limited na drodze sądowej i z ustanowionych zabezpieczeń. Z uwagi na powyższe okoliczności na pozostałą część wierzytelności w kwocie 932.605,11 zł w sprawozdaniu finansowym BRIJU AGENCY Sp. z o.o. sporządzonym na dzień 30.09.2017 r. został zawiązany odpis aktualizujący wartość wierzytelności. Wraz z odpisami tworzonymi w latach wcześniejszych odpisem aktualizującym od 30.09.2017 r. jest objęta cała wierzytelność należna od Kaytek Purchasing Limited.

Otrzymanie wyniku kontroli dotyczącego podatku VAT za 2012 rok

W dniu 12 grudnia 2017 roku do INTERMA TRADE S.A. wpłynęła korespondencja z wynikiem kontroli wydanym przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 14 lipca 2017 roku w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku VAT za 2012 rok.

Z wyniku kontroli Zarząd INTERMA TRADE S.A. powziął informację, że organ podatkowy uznał jako nierzetelne księgi podatkowe Spółki w odniesieniu do dokonywanych w nich zapisów w 2012 roku w zakresie transakcji zakupów i sprzedaży z trzema kontrahentami, a łączna kwota podatku VAT dotyczącego kwestionowanych transakcji wynosi ok. 7.695,7 tys. zł.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli. W ocenie INTERMA TRADE S.A. Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadził rozliczenia w podatku VAT, w tym również za okres będący przedmiotem kontroli. Otrzymany wynik kontroli Spółka ocenia jako błędny, oparty na tendencyjnej ocenie materiału dowodowego, a nawet sprzeczny ze zgromadzonymi dowodami. Spółka zgodziła się jedynie z koniecznością złożenia korekty deklaracji VAT-7 dotyczącej rozliczenia podatku VAT za miesiąc lipiec 2012 r. z uwagi na omyłkowe odliczenie przez Spółkę kwoty 57,60 zł z tytułu nabycia usługi noclegowej i w tym zakresie Spółka sporządziła korektę w terminie 14 dni od dnia otrzymania wyniku kontroli. Pozostałe ustalenia wyniku kontroli Spółka zamierza skutecznie zakwestionować w

INTERMA TRADE S.A.

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)

ramach toczącego się postępowania podatkowego. Od dnia otrzymania wyniku kontroli tj. od dnia 12 grudnia 2017 roku do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania, spółka INTERMA TRADE S.A. nie otrzymała od organów skarbowych żadnej decyzji dotyczącej rozliczenia podatku VAT za rok 2012.

Sprzedaż nieruchomości

W dniu 18 grudnia 2017 roku INTERMA TRADE S.A. dokonała sprzedaży nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę ewidencyjną nr 80/3 o powierzchni 6.534 m², dla której Sąd Rejonowy w Gnieźnie prowadzi księgę wieczystą o numerze PO1G/00070651/4. Nabywcą nieruchomości jest spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. – podmiot z Grupy Kapitałowej prowadzący produkcję i sprzedaż wyrobów jubilerskich. Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 5.693,85 tys. zł (wartość netto), a środki uzyskane ze sprzedaży nieruchomości INTERMA TRADE S.A. przeznaczyła na spłatę pożyczek udzielonych Spółce przez inne podmioty z Grupy Kapitałowej.

Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami usługowo-produkcyjno-handlowymi o powierzchni użytkowej 646,84 m² i 729,29 m². Pomieszczenia są wynajmowane 4 firmom zewnętrznym, jak również powierzchnie magazynowe są wykorzystywane przez BRIJU 1920 Sp. z o.o. Nieruchomość przylega do terenu zakładu produkcyjnego BRIJU 1920 Sp. z o.o. i w przyszłości zakupiona nieruchomość będzie mogła być wykorzystana przez spółkę do rozbudowy zakładu i zaplecza logistycznego.

Tekst jednolity Statutu

W dniu 14 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza przyjęła tekst jednolity Statutu INTERMA TRADE S.A., który następnie został przekazany do publicznej wiadomości w formie załącznika do raportu bieżącego oraz został zamieszczony na stronie internetowej Spółki.

Zmiana stanu posiadania akcji

W dniu 18 grudnia 2017 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała wspólne zawiadomienie od Akcjonariuszy: Tomasza Piotrowskiego, Przemysława Piotrowskiego i Jarosława Piotrowskiego o dokonaniu w tym dniu zbycia przez Jarosława Piotrowskiego, na podstawie umowy darowizny, 666.666 akcji imiennych serii A oraz nabyciu, na podstawie tej umowy, przez Tomasza Piotrowskiego 333.333 akcji imiennych serii A oraz Przemysława Piotrowskiego 333.333 akcji imiennych serii A.

Jarosław Piotrowski przed dokonaniem darowizny posiadał 666.666 akcji, stanowiących 11,15% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 1.333.332 głosów z akcji Spółki, co stanowiło 16,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Przemysław Piotrowski posiadał 669 322 akcje, stanowiące 11,20% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 1.335.989 głosów z akcji Spółki, co stanowiło 16,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym 666.667 akcji imiennych, stanowiących 11,15% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.333.334 głosów z akcji Spółki, co stanowiło 16,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 2.655 akcji na okaziciela, stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 2.655 głosów z akcji Spółki, co stanowi 0,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Tomasz Piotrowski posiadał 666.667 akcji, stanowiących 11,15% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.333.334 głosów z akcji Spółki, co stanowiło 16,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu przedmiotowej transakcji Jarosław Piotrowski nie posiada akcji INTERMA TRADE S.A., Pan Przemysław Piotrowski posiada 1.002.655 akcji, stanowiących 16,77% kapitału zakładowego Spółki,

INTERMA TRADE S.A.

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)

uprawniające do 2.002.655 głosów z akcji Spółki, co stanowi 25,10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w tym 1.000.000 akcji imiennych, stanowiących 16,73% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 2.000.000 głosów z akcji Spółki, co stanowi 25,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 2.655 akcji na okaziciela, stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 2.655 głosów z akcji Spółki, co stanowi 0,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a Tomasz Piotrowski, posiada 1.000.000 akcji, stanowiących 16,73% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2.000.000 głosów z akcji Spółki, co stanowi 25,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z zawiadomieniem, po dokonaniu przedmiotowej transakcji, nie uległa zmianie łączna liczba akcji Spółki posiadanych przez porozumienie, którego stronami byli akcjonariusze: Jarosław Piotrowski, Przemysław Piotrowski oraz Tomasz Piotrowski oraz spółka zależna od tych akcjonariuszy - Letamor Holdings Limited, w Nikozji, Republika Cypru, z tym, że w wyniku transakcji Jarosław Piotrowski przestał być stroną tego porozumienia.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały przedstawione w punkcie 23 jednostkowego sprawozdania i w punkcie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

4.3. Umowy znaczące

W zakresie umów finansowych zawartych przez INTERMA TRADE S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej z bankami w 2017 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

1) Wypowiedzenie umowy o wielocelowy limit kredytowy przez Bank PEKAO S.A. oraz wstrzymanie przez mBank S.A. możliwości korzystania z produktów kredytowych.

W dniu 13 marca 2017 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała pismo z Banku PEKAO S.A. z wypowiedzeniem umowy o wielocelowy limit kredytowy zawartej 5 sierpnia 2016 r. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Bank PEKAO S.A. limitu kredytu wielocelowego w kwocie 15,7 mln zł, z okresem obowiązywania do dnia 4 sierpnia 2017 r. Z łącznej kwoty limitu: 15 mln zł było wykorzystywane jako kredyt w rachunku bieżącym, a 0,7 mln zł mogło być wykorzystywane w formie gwarancji bankowych. Umowa limitu kredytowego wielocelowego została przez Bank PEKAO S.A. wypowiedziana z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od dnia 13 marca 2017 r.

W dniu 13 marca 2017 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała również drogą elektroniczną pismo z mBanku S.A. z informacją, że mBank S.A. wstrzymał możliwość korzystania przez Spółkę z kredytu w rachunku bieżącym, limitu na gwarancje bankowe oraz limitu na transakcje pochodne. W piśmie mBank S.A. wezwał Spółkę do złożenia wyjaśnień w sprawach wyszczególnionych w treści pisma oraz poinformował, że po przeanalizowaniu otrzymanych informacji podejmie decyzje o warunkach dalszego udostępnienia wymienionych produktów bankowych.

Wypowiedzenie umowy przez Bank PEKAO S.A. oraz wstrzymanie przez mBank S.A. możliwości korzystania przez INTERMA TRADE S.A. z produktów kredytowych nie spowodowało dla Spółki i Grupy Kapitałowej znaczących negatywnych skutków finansowych, z uwagi na fakt, że wykorzystanie posiadanych limitów kredytowych w rachunkach bieżących było na bardzo niskim poziomie. Całość zobowiązań kredytowych została przez INTERMA TRADE S.A. spłacona.

INTERMA TRADE S.A.

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) Zawarcie umowy o limit na gwarancje bankowe z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 29 listopada 2017 roku spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. podpisała umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A.. Na podstawie zawartej umowy Bank w terminie do 31 października 2018 roku będzie wystawiał gwarancje bankowe dotyczące umów najmu lokali w centrach handlowych. Kwota limitu wynosi 3,5 mln zł. Zabezpieczeniem spłaty limitu jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych BRIJU 1920 Sp. z o.o., umowa o przelew wierzytelności, zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 10 mln zł wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia oraz weksel in blanco z deklaracją wekslową. Dzień ostatecznej spłaty limitu został wyznaczony na 31 października 2019 roku.

W 2017 r. INTERMA TRADE S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej nie zawarły umów z kontrahentami, które zgodnie z przepisami rozporządzenia MAR, zostałyby zakwalifikowane do umów znaczących.

Niżej wymienione umowy pożyczki i aneksy do tych umów zostały zawarte w 2017 r. pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej:

- 1) W dniu 7 kwietnia 2017 r. została zawarta umowa pożyczki w kwocie 5 mln zł pomiędzy BRIJU NETWORK Sp. z o.o. (pożyczkodawca) i BRIJU 1920 Sp. z o.o. (pożyczkobiorca). Kwota pożyczki mogła być przekazana na rachunek bankowy BRIJU 1920 Sp. z o.o. w ratach w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w oparciu o stawkę WIBOR 1Y powiększoną o marżę. Odsetki będą naliczane w okresach kwartalnych. Termin spłaty pożyczki wraz z kwotą należnych odsetek strony umowy ustaliły do dnia 31 stycznia 2019 r.. Środki z pożyczki spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. wykorzystwała na finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie rozwoju sieci sklepów.

W dniu 25 lipca 2017 r. został podpisany aneks do umowy pożyczki, na mocy którego została zmieniona kwota pożyczki z 5,0 mln zł na 9,0 mln zł. Na dzień podpisania aneksu pożyczkodawcą stała się spółka BRIJU AGENCY Sp. z o.o., która na podstawie art. 492 §1 pkt. 1 KSH, przejęła z dniem 3 lipca 2017 r. spółkę BRIJU NETWORK Sp. z o.o. będącą pożyczkodawcą w momencie zawierania pożyczki. W dniu 15 grudnia 2017 r. został zawarty aneks nr 2 do umowy pożyczki z 7 kwietnia 2017 r., na mocy którego kwota pożyczki została podwyższona do 15 mln zł oraz został wydłużony termin spłaty pożyczki do dnia 31 stycznia 2025 roku.

- 2) W dniu 11 lipca 2017 r. zostały zawarte dwie umowy pożyczki pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej. Spółka BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp. K. (pożyczkodawca) udzieliła pożyczki w kwocie 10,0 mln zł spółce INTERMA TRADE S.A. oraz w kwocie 4,5 mln zł spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o.. Kwoty pożyczek mogły być przekazane na rachunek bankowy INTERMA TRADE S.A. i BRIJU 1920 Sp. z o.o. w ratach w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczek w oparciu o stawkę WIBOR 1Y powiększoną o marżę. Odsetki będą naliczane w okresach kwartalnych. Termin spłaty pożyczek wraz z kwotą należnych odsetek strony umowy uzgodniły do dnia 10 lipca 2027 r. Środki z pożyczek spółki (pożyczkobiorcy) wykorzystwały na zwiększenie kapitału obrotowego i finansowanie bieżącej działalności.

INTERMA TRADE S.A.

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 2017 roku, z istotnych umów ubezpieczenia, zostały przez INTERMA TRADE S.A. i spółki z Grupy na okres do 31 grudnia 2018 roku odnowione następujące polisy:

- 1) polisa ubezpieczenia mienia w transporcie CARGO,
- 2) ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na sumę gwarancyjną 5,0 mln zł,
- 3) ubezpieczenie majątku obejmujące ubezpieczenie budynków, środków obrotowych, maszyn, urządzeń, wyposażenia, gotówki i nakładów adaptacyjnych.



INTERMA TRADE S.A.

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. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.1. Otoczenie rynkowe

Grupa Kapitałowa działa na rynku wyrobów jubilerskich, w ramach którego projektuje, wytwarza oraz dystrybuje wysokiej jakości biżuterię ze złota, srebra i innych materiałów oraz zegarki. Swoje produkty Grupa 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) według szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wzrósł w 2017 r. o 4,6% (wobec wzrostu o 2,9% w 2016 roku), a Polska osiągnęła poziom PKB na mieszkańca, stanowiący ok. 70% średniego poziomu unijnego.

Dane statystyczne (GUS i Eurostat) pokazują, że pod względem wzrostu gospodarczego Polska plasuje się w czołówce krajów UE. W roku 2018 wzrost polskiego PKB może wynieść 4,2% i 3,6% w roku 2019 – przewiduje Komisja Europejska w prognozie gospodarczej z 7 lutego 2018 r.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2017) wartość rynku dóbr luksusowych w Polsce w 2017 roku szacowana jest na 21 mld zł, a w 2021 roku wartość tego rynku może wynieść ponad 31 mld zł, co oznacza wzrost o blisko 48% w stosunku do 2017 roku. Wśród segmentów dóbr luksusowych jednym z najbardziej dynamicznych będzie segment biżuterii i zegarków, z prognozowaną średnią stopą wzrostu w latach 2017-2021 na poziomie 10,6%.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2017) wartość krajowego rynku luksusowej biżuterii i zegarków w 2017 r. szacowana jest na 653 mln zł. Podobnie jak w innych państwach europejskich, Polacy więcej pieniędzy wydają na luksusową biżuterię niż zegarki (odpowiednio 409 mln zł i 244 mln zł w 2017 roku). Jak duże są perspektywy rozwoju rynku luksusowej biżuterii i zegarków pokazuje porównanie wartości tego rynku w Polsce do innych krajów, takich jak Francja, Niemcy, Włochy, Wielka Brytania, gdzie rynek luksusowej biżuterii i zegarków jest ponad 20 krotnie większy od rynku w Polsce. Na polskim rynku obecnych jest coraz więcej międzynarodowych marek luksusowych zegarków i biżuterii. Większość produktów z tego segmentu sprzedawana jest w salonach multibrandowych.

Opierając się na różnych źródłach polski rynek jubilerski (nie tylko wyrobów luksusowych, ale cały rynek jubilerski) można oszacować na ok. 3,0 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. 8000. Firm podających w przedmiocie działalności produkcję biżuterii jest ok. 4000, z czego ponad 90% to firmy zatrudniające do 9 osób. Liczba producentów biżuterii działających w Polsce powoli spada. Duża ilość podmiotów gospodarczych funkcjonuje na rynku w zakresie handlu wyrobami jubilerskimi.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Wśród podmiotów obecnych na rynku jubilerskim można wyodrębnić:

- 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 100 do ok. 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 (Jubitom, 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.

Handel hurtowy metalami szlachetnymi (złotem, srebrem i innymi metalami szlachetnymi) tworzy kolejny obszar działalności Grupy. Na rynku hurtowym metali szlachetnych popyt jest praktycznie nieograniczony z uwagi na zapotrzebowanie dużych firm światowych, które przygotowują metale szlachetne w różnej postaci dla przemysłu i innych odbiorców. Warunkiem ograniczającym udział firm w handlu hurtowym metalami szlachetnymi jest natomiast podaż metali. Na rynku polskim metale szlachetne pochodzą przede wszystkim ze skupu biżuterii i z odzysku metali z różnych branż przemysłu, ale również z wydobycia metali, głównie srebra przez potentata światowego jakim jest KGHM S.A. Grupa Kapitałowa nie zajmowała się skupem metali szlachetnych od klientów indywidualnych. Źródłem dostaw surowca dla Grupy były inne podmioty (krajowe) posiadające zorganizowany skup metali od klientów (np. lombardów, kantorów, hurtowni i sklepów jubilerskich zajmujących się skupem metali). Na rynku polskim działa wiele podmiotów w zakresie handlu hurtowego metalami szlachetnymi. W Polsce pojawiły się również oddziały firm zagranicznych zajmujących się skupem metali szlachetnych.

5.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności

Podstawowym celem strategicznym Grupy Kapitałowej jest kontynuowanie rozwoju działalności w handlu detalicznym wyrobami jubilerskimi w celu uzyskania przez Grupę pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego w Polsce.

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;

INTERMA TRADE S.A.

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;
- Umocnienie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu hurtowego wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w hurtowej sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych.

Strategia rozwoju Grupy oparta jest 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. Grupa planuje kontynuować działania marketingowe prowadzone w oparciu o materiały drukowane (plakaty, foldery, katalogi), Internet, a także poprzez kampanię wizerunkową.

Zrealizowanie powyższych celów umożliwi Grupie Kapitałowej zwiększenie udziału w rynku detalicznym oraz zdobycie pozycji jednego z liderów rynku wyrobów jubilerskich w Polsce.

5.3. Średniookresowy plan działań

Prace związane z tworzeniem sieci salonów działających pod marką BRIJU prowadzone są od 2013 roku. W pierwszym okresie sklepy były uruchamiane w INTERMA TRADE S.A., a od 2.01.2017r. wraz z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją i sprzedażą wyrobów jubilerskich do celowej spółki zależnej – sieć sklepów pod marką BRIJU jest rozwijana w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. Nowe lokalizacje do uruchomienia salonów 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 system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Równoległe z otwieraniem nowych salonów, cały czas prowadzone są prace nad pozyskaniem lokalizacji spełniających wyznaczone kryteria, w których będą uruchamiane salony w kolejnych okresach. Lokalizacje do uruchomienia salonów w roku 2018 zostały już wytypowane, są podpisywane kolejne umowy najmu oraz trwają ostatnie uzgodnienia. W I kwartale 2018 r. zostały otwarte salony w Tarnowie i w Skarżysku Kamiennej, a w kwietniu br. salon w Białej Podlaskiej. W następnych miesiącach będą uruchomione kolejne salony w nowych miejscowościach, w tym w Raciborzu, Cieszynie, Nowym Targu i w Olkuszu. Grupa Kapitałowa zakłada, że w 2018 r. tempo uruchamiania nowych salonów będzie zbliżone do tego w roku ubiegłym. Wraz z salonami otwartymi w latach wcześniejszych – na koniec 2018 r. cała sieć sklepów działających pod marką BRIJU przekroczy 60 salonów, a łączna powierzchnia sklepów wyniesie ok. 4,1 tys. m². Ostateczna liczba nowych salonów w 2018 r. będzie uzależniona od możliwości pozyskania lokali spełniających przyjęte w Spółce kryteria oceny nowych lokalizacji. Oprócz zwiększania ilości salonów w 2018 roku planowane są również zmiany jakościowe w istniejącej sieci, polegające na powiększeniu powierzchni dobrze prosperujących punktów lub zmianie lokalizacji w ramach centrum handlowego lub miasta. Z właścicielami centrów handlowych podejmowane są także renegecje warunków umów najmu lokali, co pozwala obniżyć koszty

INTERMA TRADE S.A.

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)

funkcjonowania salonów lub pozyskiwać dodatkowe korzyści w porównaniu do wcześniejszych warunków.

W 2018 roku w zakresie oferty produktowej będą kontynuowane działania z lat wcześniejszych mające przede wszystkim na celu wprowadzanie nowych kolekcji wykonanych ze złota i srebra, które różnicują ofertę produktową salonów BRIJU w stosunku do innych sklepów jubilerskich działających na polskim rynku. W połowie roku planowane jest wprowadzenie kolejnego klasycznego pierścionka zaręczynowego z brylantem, który został zaprojektowany i w całości będzie produkowany w Grupie Kapitałowej. Konsekwentnie będzie również rozwijana współpraca z włoską marką Nomination, gdyż rośnie potencjał tej marki na polskim rynku.

Marka Briju systematycznie pracuje nad poprawieniem atrakcyjności nie tylko oferty produktowej, ale też strony wizualnej salonów poprzez wspieranie prowadzonych działań promocyjnych, dedykowanym poszczególnym akcjom, okazjonalnym wystrojom sklepów. Na rok 2018 Grupa Kapitałowa planuje rozszerzenie działań promocyjnych i marketingowych na kolejne kanały komunikacji oraz poszerzenie zakresu swoich działań w kanałach już sprawdzonych. W coraz większym zakresie prowadzone są prace nad poszerzaniem i uatrakcyjnianiem oferty e-sklepu. W 2018 roku zostanie uruchomiona nowa strona internetowa e-sklepu, której funkcjonalność zostanie rozszerzona na urządzenia mobilne. W roku bieżącym będą również kontynuowane akcje marketingowe z lat wcześniejszych, takie jak cross-promocje z dotychczasowymi i nowymi partnerami, udział w targach ślubnych organizowanych na terenie całej Polski, współpraca z blogerkami biżuteryjnymi.

W 2018 roku rozwijana i kontynuowana będzie polityka indywidualnego podejścia do stałych klientów salonów Briju, którzy dzięki posiadaniu Karty Stałego Klienta oraz członkostwie w programie lojalnościowym „Briju Więcej Blasku” mają coraz lepszy dostęp do promocji specjalnych oraz ofert dedykowanych.

Od 1 stycznia 2017 roku zaczęły obowiązywać, uchwalone w końcu 2016 roku, zmiany w podatku od towarów i usług VAT (zmiany istotne dla działalności Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w punktach 2.7 i 4.1 niniejszego sprawozdania). W ocenie Zarządu wprowadzone zmiany prawne spowodowały konieczność poszukiwania dla segmentu surowców nowych rozwiązań biznesowych.

Zmiany legislacyjne wpłynęły negatywnie na wszystkich uczestników rynku, w tym na dostawców surowców, i po I kwartale 2017 r. doprowadziły do braku obrotów w segmencie surowców. Sytuacja zmieni się po wypracowaniu nowego modelu działalności i dostosowaniu polityki handlowej w segmencie surowców do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa przeanalizowała możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych (co pozwoliłoby na wyeliminowanie zamrożenia kapitału obrotowego w nadwyżkach podatku VAT) i podjęła działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi. W marcu 2017 r. INTERMA TRADE S.A. podpisała list intencyjny z potencjalnym zagranicznym dostawcą metali szlachetnych. Spółka prowadziła negocjacje z tym kontrahentem, które miały doprowadzić do nawiązania współpracy i rozpoczęcia dostaw surowców. Z uwagi na fakt, że strony nie doszły do porozumienia w zakresie warunków zabezpieczenia finansowego transakcji, współpraca z tym kontrahentem nie rozpocznie się. Równocześnie z prowadzeniem negocjacji z potencjalnym dostawcą, Spółka analizowała inne możliwości

INTERMA TRADE S.A.

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)

hurtowych dostaw surowców metali szlachetnych. W ocenie Spółki takie możliwości istnieją, co potwierdzają nawiązane kontakty z firmami działającymi w zakresie hurtowego obrotu metalami szlachetnymi. Spółka weryfikuje potencjalnych dostawców i będzie dążyć do uzgodnienia warunków dostaw oraz nawiązania współpracy z nowymi dostawcami zagranicznymi, a tym samym do powrotu w strukturze przychodów, obrotów realizowanych w segmencie surowców.

Oprócz działań podejmowanych z inicjatywy Grupy Kapitałowej, w perspektywie 2017 roku na przychody i wyniki finansowe Grupy będą również oddziaływać takie czynniki zewnętrzne, jak:

- poziom kursów walutowych,
- kształtowanie się cen kruszców na rynkach światowych,
- ogólna koniunktura gospodarcza i kształtowanie się popytu konsumenckiego, zwłaszcza w obszarze wyrobów jubilerskich.



INTERMA TRADE S.A.

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. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. Działalność charytatywna

Grupa Kapitałowa prowadzi bardzo ograniczoną działalność charytatywną, sponsoringową lub inną o zbliżonym charakterze i nie posiada formalnej polityki normującej ten obszar działalności. W 2017 r. żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej nie dokonała darowizny, natomiast w 2016 r. była dokonana jedna darowizna o wartości 5000 zł.

6.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W 2017 r. transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane przez INTERMA TRADE S.A. i jednostki zależne nie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zrealizowane w 2017 r. zostały przedstawione w punkcie 20 jednostkowego sprawozdania i w punkcie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansow. za 2017 r.

6.3. Informacja o toczących się postępowaniach

Względem INTERMA TRADE S.A. oraz jednostek zależnych toczą się postępowania dotyczące potencjalnych zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta i jednostek zależnych, których wartość przekracza na 31 grudnia 2017r. 10% kapitałów własnych INTERMA TRADE S.A.:

- 1) W dniu 12 grudnia 2017r. do INTERMA TRADE S.A. wpłynął wynik kontroli z dnia 5 grudnia 2017r. wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 14 lipca 2017r. w sprawie podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do grudnia 2012r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował rozliczenie podatku VAT Spółki za badany okres i uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości ok. 7,7 mln zł. Podstawą tego stanowiska Urzędu były nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych podmiotów trzecich występujących na wcześniejszych etapach obrotu towarowego. Zarząd Spółki nie zgadza się z treścią wyniku kontroli i z mocy prawa doszło do przekształcenia kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe, z tym że do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała żadnej decyzji w przedmiocie wyniku kontroli otrzymanego w grudniu ubiegłego roku. Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. W ocenie Zarządu Spółki oraz jej pełnomocników, Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT, a organ celno-skarbowy rozpatrzył zgromadzony materiał dowodowy w sposób wybiórczy, wykazując tendencję do podporządkowania go do z góry ustalonej przez siebie tezy. Kwota potencjalnego zobowiązania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2017r. wynosi 11 453 tys. zł.

INTERMA TRADE S.A.

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) 20 września 2016 r. spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. złożyła deklarację VAT -7 za miesiąc sierpień 2016r., w której wykazała nadwyżkę podatku VAT do zwrotu na rachunek bankowy Spółki. W dniu 6.10.2016r. Spółka została wezwana przez urząd skarbowy do przedstawienia dokumentacji podatkowej (ewidencji - rejestrów VAT oraz faktur). Spółka przekazała dokumenty w terminie 3 dni po otrzymaniu pisma. W dniu 19.10.2016 roku została przez Spółkę złożona deklaracja z rozliczeniem podatku VAT za miesiąc wrzesień 2016r. i kwota do zwrotu wykazana w tym rozliczeniu została dołączona do postępowania obejmującego rozliczenie za poprzedni miesiąc. Do dnia dzisiejszego spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W trwającym 19 miesięcy postępowaniu Spółka nie otrzymała żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiegokolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT. Spółka nie posiada wiedzy na temat przyczyn tak przewlekłego prowadzenia postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r.

INTERMA TRADE S.A. oraz jednostki zależne prowadzą również na drodze sądowej i na drodze postępowań egzekucyjnych sprawy dotyczące należności handlowych od odbiorców, z tym że kwota wierzytelności objętych postępowaniami nie przekracza 10% kapitałów własnych INTERMA TRADE S.A.

6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje

W dniu 16 sierpnia 2016 r. INTERMA TRADE S.A. podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy ramowej z dnia 21 kwietnia 2015 roku dotyczącej gwarancji bankowych oraz aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 8 maja 2015 roku. Na podstawie zawartych aneksów INTERMA TRADE S.A. udzieliła zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu zawartych umów w formie weksli in blanco, które zostały poręczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej: BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp. K. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.. Poręczenie udzielone INTERMA TRADE S.A. przez spółki z Grupy obejmowało zobowiązania wobec Banku z tytułu kredytu w kwocie 15 mln zł i z tytułu limitu na gwarancje bankowe w kwocie 3 mln zł. Wynagrodzenie dla spółek zależnych za udzielone poręczenie zostało ustalone w wysokości odpowiadającej prowizjom bankowym za udzielenie gwarancji. Uwzględniając wyłączenia konsolidacyjne koszty związane z udzielonym poręczeniem nie mają wpływu na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej.

W dniu 9 maja 2017 r. zakończył się okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej pomiędzy INTERMA TRADE S.A. i mBankiem S.A., całość zobowiązań wynikających z umowy została uregulowana, a tym samym przestało obowiązywać zabezpieczenie wierzytelności udzielone w odniesieniu do tej umowy przez spółki z Grupy Kapitałowej. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania pozostaje aktualne zabezpieczenie udzielone przez spółki z Grupy Kapitałowej do umowy dotyczącej gwarancji bankowych.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku PEKAO S.A. z tytułu umowy o wielocelowy limit kredytowy zawartej 5 sierpnia 2016 r. przez INTERMA TRADE S.A. był m.in. zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów jubilerskich. W następstwie przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERMA TRADE S.A.

INTERMA TRADE S.A.

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)

związanej z produkcją, handlem hurtowym oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU z dniem 2 stycznia 2017 r. przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o. – aktywa (zapasy) stanowiące zabezpieczenie wiarytelności Banku znalazły się w tej spółce. W związku z powyższym w dniu 1 lutego 2017 r. pomiędzy Bankiem, INTERMA TRADE S.A. oraz BRIJU 1920 Sp. z o.o. została zawarta umowa przystąpienia do długu, na mocy której odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z umowy wielocelowego limitu kredytowego objęła również spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. Z dniem 13 kwietnia 2017 r. całość zobowiązań kredytowych została spłacona przez INTERMA TRADE S.A., umowa kredytowa uległa rozwiązaniu, a pomiędzy Bankiem i Spółką na dzień 31 grudnia 2017 r. pozostawała czynna jedna gwarancja bankowa na kwotę 57,8 tys. zł, dla której obowiązywało zabezpieczenie udzielone przez BRIJU 1920 Sp. z o.o.

Na zlecenia INTERMA TRADE S.A. i BRIJU 1920 Sp. z o.o. mBank S.A., PEKAO S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. udzielały gwarancji bankowych, na rzecz podmiotów trzecich, jako zabezpieczenia wykonania umów przez spółki BRIJU SECUR Sp. z o.o. i BRIJU 1920 Sp. z o.o.. Gwarancje dotyczą wykonania zobowiązań wynikających z umów najmu lokali w centrach handlowych na salony firmowe. Kwota czynnych gwarancji bankowych na dzień 31 grudnia 2017 r. wystawionych przez wymienione Banki wynosiła 890,3 tys. zł. i nie przekraczała 10% kapitałów własnych INTERMA TRADE S.A.

6.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Informacja o wynagrodzeniach i pozostałych świadczeniach członków Zarządu, w tym wynagrodzeniach otrzymanych od jednostek podporządkowanych w 2017 r. (w zł):

| Nazwisko i imię | 2017 | | | Razem |
|--|----------------------|------------------|---------------------------------|----------------|
| | Wynagrodzenia brutto | Inne świadczenia | Świadczenia ze spółek zależnych | |
| Piotrowski Jarosław | 60 000 | 4 638 | 22 764 | 87 402 |
| Piotrowski Przemysław | 48 000 | 106 | 48 539 | 96 645 |
| Piotrowski Tomasz | 48 000 | 187 | 30 592 | 78 779 |
| Ogółem wynagrodzenia członków Zarządu w 2017 r. | 156 000 | 4 931 | 101 895 | 262 826 |

Informacja o wynagrodzeniach i pozostałych świadczeniach członków Zarządu, w tym wynagrodzeniach otrzymanych od jednostek podporządkowanych w 2016 r. (w zł):

| Nazwisko i imię | 2016 | | | Razem |
|--|----------------------|------------------|---------------------------------|----------------|
| | Wynagrodzenia brutto | Inne świadczenia | Świadczenia ze spółek zależnych | |
| Piotrowski Jarosław | 70 200 | 832 | 8 400 | 79 432 |
| Piotrowski Przemysław | 76 800 | 1 625 | 13 243 | 91 668 |
| Piotrowski Tomasz | 70 200 | 908 | 0 | 71 108 |
| Ogółem wynagrodzenia członków Zarządu w 2016 r. | 217 200 | 3 365 | 21 643 | 242 208 |

INTERMA TRADE S.A.

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 INTERMA TRADE 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). W dniu 29 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza INTERMA TRADE S.A. podjęła uchwały o wysokości wynagrodzenia dla poszczególnych członków Zarządu pełniących funkcje na podstawie aktu powołania. Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska oraz nie przysługują członkom Zarządu żadne pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. i w trakcie roku obrotowego Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Uchwała o wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej została podjęta w dniu 22 czerwca 2011 r. W dniu 30 grudnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę ustalającą wysokość wynagrodzenia dla członków komitetu audytu Rady Nadzorczej.

Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Rady Nadzorczej w 2016 i 2017 r. (w zł):

| Nazwisko i imię | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Piotrowska Barbara | 3 000 | 3 000 |
| Piotrowska Katarzyna | 3 000 | 3 000 |
| Piotrowska Maria | 3 700 | 3 500 |
| Siminski Jerzy | 5 900 | 4000 |
| Bogajewski Tadeusz (w RN od 17.05.2017r.) | 4 000 | - |
| Przybyła Kazimierz (w RN do 16.03.2017r.) | 1 000 | 4 500 |
| Karasiński Jarosław (w RN do 15.03.2017r.) | 0 | 2 000 |
| Razem wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej | 20 600 | 20 000 |

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

W INTERMA TRADE S.A. nie występują żadne zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracyjnych.

INTERMA TRADE S.A.

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)

6.6. 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 2017 i poprzedni rok obrotowy została zamieszczona w punkcie 24.6 jednostkowego sprawozdania finansowego i w punkcie 25.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

6.7. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2017 rok

INTERMA TRADE S.A. i Grupa Kapitałowa nie podawały do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2017 rok.



INTERMA TRADE S.A.

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. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki i Grupy Kapitałowej

Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności spółek z Grupy Kapitałowej 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. Dodatkowo praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. Zmiany przepisów prawnych, jak również przyjęcie przez organy podatkowe niekorzystnej dla spółek interpretacji przepisów podatkowych, mogą spowodować negatywne konsekwencje dla działalności Grupy, jej sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane z ograniczeniem handlu w niedziele

Od 1 marca 2018 roku weszły w życie przepisy wprowadzające w Polsce zakaz handlu w określone niedziele w miesiącu. Ograniczenie handlu w niedziele będzie wprowadzane stopniowo: w 2018r. będzie dozwolony handel w dwie niedziele w miesiącu, w 2019r. w jedną niedzielę miesiąca, a od 2020 r. handel w niedzielę zostanie całkowicie zakazany z wyjątkiem wskazanych w przepisach siedmiu niedziel w roku. Wprowadzenie zakazu handlu w niedziele może spowodować dla Grupy spadek przychodów realizowanych w sieci sklepów, gdyż niedziela była dniem w tygodniu o najwyższej sprzedaży w salonach BRIJU. Zarząd ocenia, że występuje ryzyko spadku sprzedaży detalicznej Grupy, zwłaszcza w pierwszym okresie obowiązywania zakazu handlu w niedziele, a następnie część obrotów realizowanych dotychczas w niedziele zostanie przeniesiona na inne dni tygodnia.

Ryzyko związane z konkurencją

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

Rynek jubilerski jest rozdrobniony. Istnieje duża liczba małych oraz średnich sklepów i warsztatów, zaś oprócz nich działają trzy duże sieci, na które przypada znaczący udział w rynku. Są to firmy sprzedające wyroby jubilerskie pod marką Apart, W. Kruk i YES. Eksperti prognozują, że obroty rynku jubilerskiego 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 spółki z Grupy, co z kolei może negatywnie wpływać na jej działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Grupa ogranicza ryzyko konkurencji poprzez uzyskanie własnych przewag konkurencyjnych, między innymi przez wysoką jakość wytwarzanych produktów oraz świadczonych usług, terminowość realizowanych zleceń oraz wieloletnie doświadczenie pracowników Grupy. Przyjęta strategia rozwoju zakłada stworzenie własnej marki, przy pomocy której Grupa Kapitałowa będzie skutecznie konkurować na rynku.

INTERMA TRADE S.A.

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 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 Grupy i osiągane przychody oraz koszty związane z koniecznością częstego opracowywania i wprowadzania nowych produktów. Grupa na bieżąco śledzi najnowsze trendy m.in. uczestnicząc w targach poświęconych biżuterii. Grupa stara się bardzo szybko dostosowywać ofertę do zmian gustów nabywców, kilkakrotnie w ciągu roku 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 koniunkturą gospodarczą

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

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 towaru może spowodować niez uzyskanie przez Grupę zakładanych przychodów w okresie, w którym występuje największy popyt na jej wyroby, co może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przychody. Grupa ogranicza powyższe ryzyko poprzez wcześniejsze gromadzenie towarów, surowców oraz wyrobów jubilerskich, bieżące monitorowanie stanów magazynowych oraz zapotrzebowania zgłaszanego przez swoich kontrahentów.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

INTERMA TRADE S.A. do II kwartału 2017r. prowadziła swoją działalność przy udziale kredytów bankowych. W ramach Grupy Kapitałowej odbywa się również finansowanie w formie pożyczek, tj. długu oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową. Ewentualny wzrost stóp procentowych w przypadku finansowania zewnętrznego może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Spółki i wyniku skonsolidowanego Grupy Kapitałowej oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji. W przypadku pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej, zmiana poziomu stóp procentowych może wpływać na wyniki jednostkowe poszczególnych spółek, natomiast z uwagi na wyłączenia konsolidacyjne nie wpływa na wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami podatkowymi

Grupa Kapitałowa z uwagi na sprzedaż eksportową, dla której obowiązuje stawka podatku od towarów i usług (VAT) 0% oraz z uwagi na dokonywane zakupy inwestycyjne – może generować nadwyżkę podatku naliczonego nad podatkiem należnym, co uprawnia spółki do występowania do urzędu skarbowego o zwrot nadwyżki podatku. W poprzednich latach, przy dużym udziale sprzedaży segmentu surowców, którego sprzedaż w całości była realizowana poza granice kraju – nadwyżka podatku naliczonego w skali miesiąca stanowiła istotne wartości dla przepływów finansowych. Obecnie, z uwagi na spadek sprzedaży eksportowej, nadwyżka podatku naliczonego nie stanowi istotnej wartości, aczkolwiek Grupa Kapitałowa podejmuje działania mające na celu przywrócenie poprzedniego poziomu obrotów. Dokonane z dniem 1 stycznia 2017 r. zmiany przepisów podatkowych doprowadziły do faktycznego wydłużenia terminu zwrotu podatku z 25 dni do 60 dni od daty złożenia deklaracji podatkowej oraz wydłużyły możliwość weryfikacji całego przebiegu obrotu towarowego, w postaci nie tylko bezpośrednich kontrahentów, lecz również dalszych podmiotów biorących udział w łańcuchu dostaw. Biorąc pod uwagę powszechną przewlekłość tego typu postępowań może to doprowadzić do zawieszenia zwrotu znacznych kwot podatku od towarów i usług na czas bliżej nieokreślony. W związku z nowym otoczeniem prawnym i gospodarczym, spółki z Grupy Kapitałowej podjęły w roku bieżącym prace zmierzające do wypracowania nowego modelu działalności dla segmentu surowców, w którym dostawy nie będą obciążone podatkiem od towarów i usług, a tym samym realizacja sprzedaży nie będzie generować nadwyżki w rozliczeniu podatku.

W Grupie funkcjonują bardzo wysokie standardy w zakresie weryfikacji dostawców, w tym z punktu widzenia prawidłowości ich rozliczeń podatkowych. Potwierdzeniem skuteczności tych zasad są zwroty podatku VAT w latach wcześniejszych, poprzedzone szczegółowym sprawdzeniem przez urzędy skarbowe dokumentów i rozliczeń podatkowych spółek z Grupy Kapitałowej. Pomimo stosowanych przez Grupę zasad wielokrotnego sprawdzania dostawców w trakcie współpracy, potwierdzonych pozytywnymi wynikami tzw. kontroli krzyżowych przeprowadzanych przez urzędy skarbowe u dostawców, istnieje ryzyko, że kolejna weryfikacja rozliczeń podatkowych kontrahentów, może doprowadzić do podważenia rzetelności rozliczeń podatkowych tych kontrahentów, czego dalszym skutkiem może być próba zastosowania przepisów o tzw. solidarnej odpowiedzialności podatkowej bądź pozbawienia którejś ze spółek z Grupy Kapitałowej prawa do odliczenia podatku VAT, co może wywołać poważne skutki finansowe dla spółek z Grupy Kapitałowej.

Negatywne konsekwencje finansowe mogą być wynikiem samego postępowania podatkowego, w którym organ celno-skarbowy może wydać decyzję w przedmiocie zabezpieczenia na majątku spółki ewentualnego przyszłego zobowiązania z tytułu podatków. Decyzja w przedmiocie zabezpieczenia ma rygor natychmiastowej wykonalności, co oznacza, że spółka musi bezzwłocznie zapłacić oszacowany podatek wraz z odsetkami za zwłokę lub przedstawić inną formę zabezpieczenia przewidzianego przepisami podatkowymi. W toku dalszego długiego postępowania podatkowego prowadzonego z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym często również drogi sądowej, może dojść do zmiany oceny stanu faktycznego skutkującej umorzeniem postępowania podatkowego i dopiero wtedy nastąpi zwrot niesłusznie zabezpieczonych środków.

INTERMA TRADE S.A.

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 związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, spółki z Grupy Kapitałowej dokonują z podmiotami zależnymi transakcji handlowych. 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 INTERMA TRADE S.A. i jej podmioty zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Grupę Kapitałową w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, co pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

Ryzyko związane ze zmianami organizacyjnymi w Grupie

Od 2015 roku wprowadzane są zmiany organizacyjne w strukturze spółek tworzących Grupę Kapitałową. Rozpoczęcie wprowadzania zmian poprzedzone było uzyskaniem opinii podatkowych i prawnych oraz interpretacji podatkowej, jak również w trakcie wprowadzanych zmian Grupa korzysta z zewnętrznych kancelarii i doradców. Z uwagi na skomplikowany charakter przeprowadzanych zmian nie można wykluczyć, że w jakimś zakresie dokonywane zmiany organizacyjne mogą wiązać się z ryzykiem odmiennej interpretacji przez organy administracji podatkowej z punktu widzenia przepisów dotyczących PCC, CIT i VAT, co w efekcie może spowodować dla Grupy negatywne konsekwencje finansowe.

Ryzyko ograniczenia finansowania zewnętrznego

INTERMA TRADE S.A. do kwietnia 2017 r. korzystała z kredytów w rachunkach bieżących udzielonych przez dwa Banki. Łączna kwota limitów wynosiła 30 mln zł, ale limity były wykorzystywane w małym zakresie. Okres obowiązywania umów kredytowych formalnie upłynął w 2017 roku, ale w ostatnim okresie obowiązywania umów możliwość wykorzystywania przyznaných limitów była również ograniczana decyzjami Banków, o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2017 z 13 marca 2017 r. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w swojej działalności finansowania zewnętrznego, a środki własne pozwalają na pełną realizację planów i terminową regulację wszystkich zobowiązań. Grupa Kapitałowa podejmie starania celem pozyskania nowego zewnętrznego źródła finansowania, aby brak finansowania w kolejnych latach nie stał się czynnikiem ograniczającym realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej. W przypadku braku finansowania zewnętrznego, mogłaby powstać sytuacja, że rozwój sieci sklepów musiałby zostać ograniczony do poziomu zysku bieżąco wypracowywanego przez segment wyrobów jubilerskich. Członkowie Zarządu, będący jednocześnie akcjonariuszami INTERMA TRADE S.A., dopuszczają możliwość wsparcia finansowego Grupy Kapitałowej w formie pożyczki udzielonej z własnych środków, w przypadku wystąpienia zagrożenia utraty płynności.

Ryzyko zmiany ceny surowców

W szczególności w zakresie produkcji i handlu wyrobami ze złota Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany ceny złota (surowca do produkcji wyrobów) pomiędzy datą jego zakupu, przyjęcia zamówienia od klienta, wyprodukowania lub zakupu wyrobów jubilerskich, a datą sprzedaży gotowego wyrobu. W konsekwencji, przy zmianach cen surowców i jednocześnie przy ograniczonych

INTERMA TRADE S.A.

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)

możliwościach zmiany cen wyrobów, utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż może okazać się niemożliwe. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi optymalizację zapasów surowca i wyrobów jubilerskich. W handlu hurtowym metalami szlachetnymi ryzyko zmiany cen surowców zostało wyeliminowane poprzez równoczesne zawieranie transakcji kupna i sprzedaży surowców tj. przy tym samym poziomie cen metali szlachetnych.

Ryzyko kursowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Grupa 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 związane z umowami najmu lokali

Grupa Kapitałowa rozwija sprzedaż detaliczną wyrobów jubilerskich poprzez sieć markowych salonów. Salony BRIJU są zlokalizowane 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, Grupa 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 związane z awarią maszyn i urządzeń, zniszczeniem lub utratą majątku

W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów oraz do zabezpieczenia wyrobów dla sklepów. Zaistnienie poważnej awarii, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do spółek z Grupy, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw, co z kolei może przyczynić się do utraty części planowanych przychodów. Grupa 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 przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

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

INTERMA TRADE S.A.

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 kluczowych osób

Działalność Grupy Kapitałowej jest w znacznym stopniu oparta na aktywności jego głównych akcjonariuszy. Spółka zatrudnia także pracowników zajmujących się projektowaniem produktów oferowanych przez Grupę 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 Grupy. Grupie Kapitałowej trudno jest zapewnić, iż w przyszłości uda się zatrzymać wszystkich kluczowych pracowników bądź pozyskać na ich miejsce osoby o równie wysokich kompetencjach.

Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

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

Szczegółowy opis ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych znajduje się w punkcie 21 jednostkowego sprawozdania finansowego i w punkcie 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.



INTERMA TRADE S.A.

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 .OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w INTERMA TRADE S.A. w 2017 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).

W związku z wprowadzeniem od 1 stycznia 2016 r. nowego zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Spółka w dniu 8 stycznia 2016 r. opublikowała raport EBI nr 1/2016 dotyczący niestosowania części zasad szczegółowych zawartych w nowym zbiorze, jak również na stronie internetowej Spółki zamieściła szczegółową „Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

a) Zasady ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w 2017 r.

Spółka, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2017 r. była zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zatwierdzonych przez Radę Giełdy 13 października 2015 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 INTERMA TRADE S.A. w 2017 roku były stosowane wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem następujących zasad:

Zasada nr I.Z.1.7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.”

Spółka nie przewiduje wydzielenia miejsca na stronie internetowej dla publikacji dodatkowych materiałów informacyjnych na temat strategii Spółki oraz jej wyników finansowych. Informacje takie zawierają już materiały opublikowane w innych zakładkach strony internetowej, jak prospekt emisyjny, czy raporty okresowe. Zgodnie z zasadą I.Z.1.8 wyniki finansowe Spółki za ostatnie 5 lat działalności są również dostępne na stronie internetowej w formacie umożliwiającym przetwarzanie danych.

Zasada nr I.Z.1.10

„... prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.”

INTERMA TRADE S.A.

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)

Zasada nie ma zastosowania, ponieważ Spółka nie planuje w najbliższej przyszłości publikować prognoz finansowych. W przypadku zmiany decyzji Spółka będzie stosować powyższą zasadę oraz będzie publikować odpowiednie raporty bieżące zgodnie z przepisami obowiązującymi w tym zakresie .

Zasada nr I.Z.1.15

„...informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazać cele stosowanej polityki różnorodności sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

W Spółce nie została opracowana sformalizowana polityka różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji kierowniczych w strukturze Spółki jest uzależniony przede wszystkim od kompetencji, umiejętności i efektywności oraz wynika ze stosowania przez Spółkę ogólnej zasady niedyskryminacji. W realizowanej polityce kadrowej, w tym w procesie rekrutacji, oceny wyników pracy i awansu Spółka uwzględnia również takie elementy różnorodności jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe uznając różnorodność i równość szans za istotne przewagi konkurencyjne pozwalające zdobyć i utrzymać utalentowanych pracowników oraz wykorzystać ich potencjał zawodowy.

Zasada I.Z.1.16

„... informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.”

Zasada ta nie ma zastosowania, ponieważ Spółka nie planuje obecnie transmisji obrad walnego zgromadzenia.

Zasada I.Z.I 1.19

„... pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.”

Pytania akcjonariuszy skierowane do Zarządu w trybie art. 428 § 5 i 6 KSH wraz z odpowiedziami będą przekazywane do publicznej wiadomości poprzez opublikowanie raportu bieżącego zgodnie z §38 ust.1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku. Wszystkie raporty bieżące są zamieszczane na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie” i dlatego Spółka nie będzie wyodrębniała na stronie oddzielnego miejsca tylko dla publikacji pytań akcjonariuszy i odpowiedzi Zarządu.

Wniosek akcjonariusza o udzielenie informacji w trybie art. 428 § 5 i 6 KSH powinien być skierowany do Spółki na piśmie, a odpowiedź Zarządu zostanie przesłana pocztą na adres akcjonariusza wskazany we wniosku i równocześnie, zgodnie z powyższym, opublikowana w formie raportu bieżącego. Na pytania kierowane telefonicznie i drogą mailową Zarząd będzie udzielał odpowiedzi, o ile zakres informacji

INTERMA TRADE S.A.

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)

będzie obejmował dane i informacje opublikowane we wcześniejszych materiałach, ponieważ Zarząd nie ma możliwości oceny czy autorem pytania jest faktycznie akcjonariusz.

Spółka nie będzie również publikowała na swojej stronie internetowej pytań zadawanych w trakcie walnego zgromadzenia oraz odpowiedzi na te pytania, udzielanych na walnym zgromadzeniu, gdyż w trakcie zgromadzenia nie jest prowadzony zapis elektroniczny przebiegu obrad, który zawierałby wszystkie pytania i odpowiedzi z walnego zgromadzenia. Źródłem informacji o przebiegu walnego zgromadzenia jest protokół notarialny z obrad. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołu. W ocenie Spółki powyższe zasady zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń, ale również chronią Spółkę przed roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie akceptować upubliczniania swoich danych oraz wypowiedzi.

Zasada I.Z.1.20

„... zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Spółka w chwili obecnej z uwagi na istniejące zastrzeżenia prawne oraz z uwagi na względy techniczne i ekonomiczne nie będzie dokonywać zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W przypadku wprowadzenia odpowiednich regulacji prawnych umożliwiających Spółce dokonanie i publikację zapisu przebiegu obrad bez zgody uczestniczących w nich osób, Spółka rozważy wprowadzenie powyższej zasady.

Zasada I.Z.2

„ Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.”

Strona internetowa Spółki 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 Spółkę niniejszej zasady i zapewnienie pełnego funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim.

Zasada III.Z.3

„ W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”

Zasada nie jest stosowana, ponieważ w Spółce nie wyznaczono osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Zasada IV.R.2

„ Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisje obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”*

Spółka, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie oraz aktualną strukturę akcjonariatu i brak bezpośrednich informacji o potrzebie takiej formy komunikacji zgłaszanej przez akcjonariuszy, 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, Spółka rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

Zasada IV.R.3

„ Spółka dąży 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 tym samych terminach we wszystkich krajach, w których są notowane.”

Zasada nie ma zastosowania w Spółce, gdyż papiery wartościowe emitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach. W przypadku, gdy akcje Spółki będą emitowane na różnych rynkach Spółka rozważy możliwość stosowania tej zasady.

Zasada IV.Z.2

„ Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Spółka, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie oraz aktualną strukturę akcjonariatu i brak bezpośrednich informacji o potrzebie takiej formy komunikacji zgłaszanej przez akcjonariuszy, 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, Spółka rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Zasada IV.Z.3

„ Przedstawicielom mediów umożliwiała się obecność na walnych zgromadzeniach.”

W walnych zgromadzeniach Spółki będą brały udział osoby uprawnione i obsługujące walne zgromadzenie. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, określają wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia. Spółka będzie natomiast na bieżąco udzielała odpowiedzi na pytania ze strony mediów dotyczące obrad walnego zgromadzenia.

Zasada V.Z.6

„ Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.”

Spółka nie stosuje tej zasady, ponieważ nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów. Spółka dokona analizy celowości wdrożenia odpowiednich regulacji wewnętrznych i w przypadku podjęcia pozytywnej decyzji opublikuje odpowiedni raport o stosowaniu Dobrych Praktyk 2016.

Zasada VI.R.1

„ Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”

W Spółce nie przyjęto formalnej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów.

Zasada VI.R.2

„ Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.”

W Spółce nie przyjęto formalnej polityki wynagrodzeń. Rada Nadzorcza posiada uprawnienie do przyznania członkom Zarządu nagrody za realizację strategii Spółki, celów krótko- i długoterminowych oraz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zasada VI.R.3

„ Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.”

Zasada nie ma zastosowania, ponieważ w Spółce nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Zasada VI.Z.1

„ Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Zasada nie ma zastosowania, ponieważ w Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny. Jeżeli Spółka wprowadzi program motywacyjny, to zastosuje powyższą zasadę.

Zasada VI.Z.2

„ Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.”

Zasada nie ma zastosowania, ponieważ w Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny z przyznawaniem opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki. Jeżeli Spółka wprowadzi taki program motywacyjny, to zastosuje powyższą zasadę.

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 INTERMA TRADE 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 INTERMA TRADE 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

INTERMA TRADE S.A.

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)

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 INTERMA TRADE S.A., a nadzór nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe i organizacyjne.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. System zapewnia podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgą główną 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 INTERMA TRADE S.A. i sprawozdań skonsolidowanych Grupy dokonywana jest przez biegłych rewidentów. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza INTERMA TRADE S.A. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola prawidłowości sporządzenia sprawozdań oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

W INTERMA TRADE S.A. obowiązuje kilkuetapowy proces zatwierdzania sprawozdań finansowych, uwzględniający udział Rady Nadzorczej, a od 9 grudnia 2016 r. również komitetu audytu, który z tym dniem został powołany.

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.

INTERMA TRADE S.A.

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)

Posiadaczami akcji imiennych na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania są:

- Przemysław Piotrowski, który posiada 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 16,73% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 25,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERMA TRADE S.A.,
- Tomasz Piotrowski, który posiada 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 16,73% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 25,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu INTERMA TRADE S.A.

f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

g) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji

Przeniesienie 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.

W dniu 31 maja 2016r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd w dotychczasowym, niezmienionym składzie na nową 5-letnią kadencję.

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone w przepisach lub Statucie do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, uwzględniając prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, należą do zakresu działania Zarządu.

i) Zasady zmian Statutu

Zmiana Statutu INTERMA TRADE S.A. wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w tym zakresie i rejestracji zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 14 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie § 1, § 16 i §22 Statutu Spółki. Wprowadzone zmiany sprecyzowały kompetencje Rady Nadzorczej w odniesieniu do komitetu audytu, wprowadziły zmianę kompetencji organów Spółki do określenia wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie płacowych i pozapłacowych elementów wynagrodzeń oraz została dokonana zmiana nazwy spółki z BRIJU Spółka Akcyjna na INTERMA TRADE Spółka Akcyjna. Zmiana nazwy Spółki było uzasadnione zmianami restrukturyzacyjnymi w Grupie Kapitałowej. Nowe brzmienie firmy oddaje aktualną funkcję jednostki dominującej w Grupie, której przedmiot działalności –

INTERMA TRADE S.A.

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 przeniesieniu od 2.01.2017r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU do spółki zależnej - został skoncentrowany na zarządzaniu spółkami wchodzącymi w skład Grupy oraz na handlu kruszcami metali szlachetnych.

W dniu 11 października 2017 r. zmiany wprowadzone w Statucie zostały przez Sąd wpisane do rejestru i od tego dnia obowiązują nowa nazwa Spółki.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza przyjęła tekst jednolity Statutu i jest on zamieszczony na stronie internetowej Spółki.

j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia

Walne Zgromadzenia odbywają się w Gnieźnie 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 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.

INTERMA TRADE S.A.

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)

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 bezwzględnie większością obecnych głosów, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem 2.000.000 imiennych akcji serii A, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów.

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, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowniku 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.

INTERMA TRADE S.A.

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)

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 INTERMA TRADE 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 począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia INTERMA TRADE 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,
- 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 zostały przedstawione w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania. W dniu 31 maja 2016 r. Zarząd w dotychczasowym, niezmienionym składzie został powołany na nową 5-letnią kadencję. W całym 2017 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2017 rok do publikacji skład Zarządu nie uległ zmianie.

Aktualny skład Rady Nadzorczej oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2017 roku zostały przedstawione w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.

W dniu 29 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę zatwierdzającą Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu. Regulamin Rady Nadzorczej został zmieniony uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 19 maja 2017 r. Obydwa regulaminy są dostępne na stronie INTERMA TRADE S.A. pod adresem www.briju.pl.

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

INTERMA TRADE S.A.

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)

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 któregokolwiek 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.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza 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 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 dniu 9 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Komitet Audytu. Poprzednio z uwagi na fakt, że w skład Rady Nadzorczej wchodziło 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

INTERMA TRADE S.A.

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)

zadań komitetu audytu była powierzona całej Radzie Nadzorczej. Komitet Audytu składa się z trzech członków Rady, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym (jeżeli taka komórka zostanie w Spółce powołana);
- b) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- c) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- d) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- e) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług;
- f) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

Szczegółowy sposób funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Rady Nadzorczej Spółki, który 19 maja 2017 r. został rozszerzony o zakres dotyczący funkcjonowania Komitetu Audytu.

Od dnia 19 maja 2017 r. Komitetu Audytu funkcjonuje w następującym składzie:

- Tadeusz Bogajewski – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Maria Piotrowska – Członek Komitetu Audytu
- Jerzy Siminski – Członek Komitetu Audytu

Przewodniczący Komitetu Audytu – pan Tadeusz Bogajewski, spełnia warunki niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach oraz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości. Warunki niezależności spełnia również członek Komitetu Audytu – pan Jerzy Siminski. Członek Komitetu Audytu – pani Maria Piotrowska posiada natomiast wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka spełniając warunek określony w art. 129 ust. 5 ustawy.

I) Polityka różnorodności

W Spółce nie została opracowana sformalizowana polityka różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących. Na chwilę obecną Spółka nie widzi konieczności opracowania polityki różnorodności. Udział poszczególnych osób w wykonywaniu funkcji kierowniczych w strukturze Spółki jest uzależniony przede wszystkim od kompetencji, umiejętności i efektywności oraz wynika ze stosowania przez Spółkę ogólnej zasady niedyskryminacji. W realizowanej polityce kadrowej, w tym w procesie rekrutacji, oceny wyników pracy i awansu, Spółka uwzględnia również takie elementy różnorodności jak na przykład wiek, płeć, wykształcenie, doświadczenie zawodowe, uznając różnorodność i równość szans za istotne przewagi konkurencyjne pozwalające zdobyć i utrzymać utalentowanych pracowników oraz wykorzystać ich potencjał zawodowy.

INTERMA TRADE S.A.

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)

9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

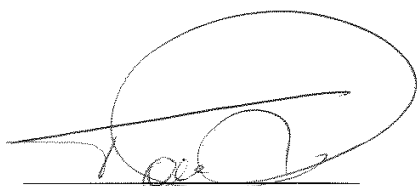
Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych

Zarząd INTERMA TRADE S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe INTERMA TRADE S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE za 2017 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

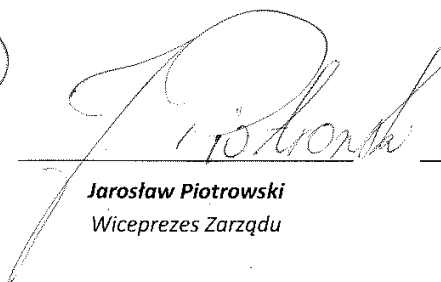
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd INTERMA TRADE S.A. oświadcza, że CNKP AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE za 2017 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanych rocznych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Dokument „Sprawozdanie Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2017 roku” został podpisany w dniu 19 kwietnia 2018 roku i zatwierdzony do publikacji w ramach raportu rocznego, którego termin przekazania przypada na dzień 20 kwietnia 2018 roku.



Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

INTERMA TRADE S.A.

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)