

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ INTERMA TRADE S.A.
ZA ROK 2018
do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTERMA TRADE S.A.**

I. Skład Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej INTERMA TRADE S.A. („Spółka”) wchodziły następujące osoby:

Jerzy Siminski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Bogajewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maria Piotrowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Barbara Piotrowska	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Piotrowska	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy skład Rady Nadzorczej pozostaje aktualny na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej rozpoczęła się w 2016 r.

W 2018 r. nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W INTERMA TRADE S.A. funkcjonuje Komitet Audytu powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W 2018 r. skład Komitetu Audytu nie zmieniał się i był następujący:

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

Zgodnie z zasadą II.Z.4. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przekazali Zarządowi Spółki oświadczenia na temat swoich powiązań z akcjonariuszami dysponującymi akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Oświadczenia zostały złożone po zapoznaniu się przez członków Rady Nadzorczej z *Zaleceniem Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej*

spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej. Informacja o powiązaniach członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami dysponującymi akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu została zamieszczona na stronie internetowej Spółki. Z obecnych członków Rady Nadzorczej, będących jednocześnie członkami komitetu audytu - pan Jerzy Siminski i pan Tadeusz Bogajewski, spełniają kryteria niezależności określone w/w Zaleceniach Komisji Europejskiej oraz w przepisach ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Członek Komitetu Audytu pani Maria Piotrowska posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka spełniając warunek określony w art. 129 ust. 3 ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach.

W dniu 29 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę zatwierdzającą Regulamin Rady Nadzorczej, który został zmieniony uchwałą z dnia 19 maja 2017 r. Zaktualizowany Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.briju.pl.

W dniu 5 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej pełniącym obowiązki w roku poprzednim, absolutorium z wykonywania obowiązków w 2017 roku.

II. Przegląd pracy Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu na swoich posiedzeniach zajmowali się sprawami, które zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, należą do kompetencji Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu.

W 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia, na których podjęła 13 uchwał oraz Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia. W ramach posiadanych uprawnień i kompetencji Rada aktywnie wspierała Zarząd w realizacji celów Spółki, dokonując analizy i oceny spraw wnoszonych na posiedzenia przez Zarząd Spółki, jak również przez członków Rady Nadzorczej.

W 2018 roku Komitet Audytu przyjął również „Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz politykę świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską”, realizując tym samym zadania wynikające z art. 130 ust. 1 ustawy z 11 maja 2017 r. o firmach audytorskich.

Głównymi tematami posiedzeń Rady Nadzorczej w 2018 roku były:

1. Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2017 rok
2. Ocena sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2017 rok oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w tym okresie.
3. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2017.

4. Zaopiniowanie porządku obrad oraz projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie.
5. Wybór biegłego rewidenta dokonującego przeglądu i badającego sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2018 r. i za 2018r.
6. Analizowanie i ocena bieżącej działalności Spółki w zakresie wyników finansowych, źródeł finansowania, realizacji inwestycji.
7. Omówienie z biegłym rewidentem, który w imieniu firmy audytorskiej przeprowadza badanie sprawozdań finansowych, spraw zidentyfikowanych w trakcie badania.

Rada Nadzorcza, w tym poprzez Komitet Audytu, sprawowała nadzór w głównych obszarach działalności Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, procesów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Na podstawie pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza ocenia, że system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcje audytu wewnętrznego działają w Spółce prawidłowo, a Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka występujące w działalności Spółki i skutecznie nimi zarządza. Poprzez Komitet Audytu Rada Nadzorcza monitorowała również wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. W dniu 4 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza (zgodnie z wymogami § 70 ust. 1 i § 71 ust. 1 pkt 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim) przekazała Zarządowi Spółki oświadczenie dotyczące firmy audytorskiej.

Dokumenty z odbytych w 2018 r. posiedzeń Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, w formie protokołów, uchwał, list obecności są archiwizowane w siedzibie Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia, że wszystkie obowiązki wynikające z przepisów prawa oraz Statutu Spółki były w 2018 r. właściwie realizowane przez Radę Nadzorczą INTERMA TRADE S.A.

III. Ocena wypełniania przez INTERMA TRADE S.A. obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

INTERMA TRADE S.A., jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2018 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.

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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* Spółka przekazała

oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w INTERMA TRADE S.A. w 2018 r. w formie wyodrębnionej części „Sprawozdania Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2018 roku”. Oświadczenie zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami.

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

IV. Ocena polityki Spółki w zakresie działalności charytatywnej

INTERMA TRADE S.A. prowadzi bardzo ograniczoną działalność charytatywną, sponsoringową lub inną o zbliżonym charakterze i nie posiada formalnej polityki normującej ten obszar działalności. W 2018 r. przez Spółkę nie została dokonana żadna darowizna.

Z uwagi na ograniczoną działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze Rada Nadzorcza nie widzi potrzeby opracowania i wprowadzenia formalnej polityki normującej ten obszar działalności. Działania Spółki w wymienionym obszarze Rada Nadzorcza ocenia jako racjonalne i prawidłowe.

V. Ocena sprawozdań finansowych za 2018 rok i sprawozdania Zarządu z działalności w 2018 roku

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 4 kwietnia 2019 r. dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2018 r., sprawozdania finansowego INTERMA TRADE S.A. za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. za okres od 1.01.2018 do 31.12.2018 r. podejmując w tym zakresie stosowną uchwałę. Dokument z przeprowadzonej przez Radę Nadzorczą oceny sprawozdań w dniu 5 kwietnia 2019 r. został opublikowany wraz z raportem rocznym za 2018r.

VI. Ocena sytuacji Spółki

INTERMA TRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. odnotowała ujemne kapitały własne w kwocie 33 987 tys. zł i jest to związane z utworzeniem rezerw na poczet ewentualnych zobowiązań podatkowych. Podstawą utworzenia rezerw na rozliczenia w podatku od towarów i usług (VAT) było zastosowanie przez Spółkę obowiązujących zasad MSR oraz ostrożnościowe podejście Zarządu Spółki do wyników przeprowadzonych kontroli skarbowych.

Utworzenie rezerwy miało charakter jednorazowy i jej rozwiązanie w przyszłości zależy od wyników postępowania podatkowego. Po wyłączeniu zobowiązań od jednostek powiązanych z tytułu pożyczek (w łącznej kwocie 28 mln zł) oraz utworzonych rezerw na zobowiązania

VAT (w łącznej kwocie 57 mln zł), na dzień bilansowy zobowiązania nie przekraczają majątku Spółki.

W związku z powyższym, stosownie do przepisów Prawa upadłościowego, pomimo poniesionej straty w bieżącym okresie sprawozdawczym w kwocie 50 750 tys. zł, nie ma podstaw do postawienia Spółki w stan restrukturyzacji bądź upadłości.

INTERMA TRADE S.A. na bieżąco reguluje swoje zobowiązania, nie wykazuje zatorów płatniczych. Zadłużenie z tytułu pożyczek, stanowiące istotną część zobowiązań Spółki, jest wymagalne w późniejszych okresach i stanowi zobowiązania wobec jednostek powiązanych z Grupy Kapitałowej.

Spółka otrzymała również zapewnienie od spółki zależnej w sprawie możliwości i gotowości do terminowego regulowania istniejących i przyszłych jej zobowiązań, co zagwarantuje terminowe wywiązywanie się ze zobowiązań przez INTERMA TRADE S.A.

Większościowi akcjonariusze zadeklarowali ponadto możliwość wsparcia finansowego Spółki ewentualną pożyczką w przypadku wystąpienia trudności z obsługą bieżących zobowiązań. W najbliższych 12 miesiącach INTERMA TRADE S.A. będzie utrzymywać charakter spółki holdingowej.

Skonsolidowana wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła w 2018 roku 77 774 tys. zł, co stanowi spadek o 13,0% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2017 r. Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich wzrosły w roku ubiegłym o 18,4%, natomiast spadek łącznej sprzedaży Grupy jest związany z brakiem w 2018 r. sprzedaży w segmencie surowce. Grupa Kapitałowa prowadzi prace nad wypracowaniem nowego modelu działalności i dostosowaniem polityki handlowej w segmencie surowców do aktualnych warunków prawnych i gospodarczych. Zostały przeanalizowane możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych i zostały podjęte działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi. Efektem prowadzonych działań w 2019 roku powinna zostać wznowiona realizacja obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi.

Strata netto w Grupie Kapitałowej w 2018 r. wyniosła -43 762 tys. zł i jest przede wszystkim konsekwencją utworzenia w sprawozdaniu jednostkowym INTERMA TRADE S.A. rezerw na potencjalne zobowiązania z tytułu podatku VAT. Dokumenty otrzymane przez Spółkę z Urzędu Celno-Skarbowego nie tworzą po stronie Spółki zobowiązania podatkowego i w związku z tym nie podlegają wykonaniu. Zarząd Spółki ocenia jednak, że istnieje ryzyko wydania przez organ celno-skarbowy decyzji w przedmiocie zabezpieczenia na majątku Spółki przyszłego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku VAT. Taka decyzja w przedmiocie zabezpieczenia ma rygor natychmiastowej wykonalności i w przypadku jej otrzymania Spółka będzie musiała bezzwłocznie zapłacić podatek wraz z odsetkami za zwłokę. Zarząd Spółki ocenił więc, że w świetle obowiązujących przepisów, zaistniały przesłanki do utworzenia rezerw na potencjalne zobowiązania w podatku VAT. Dalsze

postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, w ocenie Zarządu powinno doprowadzić do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy, jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego efektem końcowym będzie umorzenie postępowania podatkowego.

Utworzone rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu podatku VAT mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację płatniczą INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej. Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i pozwala na stwierdzenie, że Grupa Kapitałowa posiada możliwość sfinansowania w 2019 roku planu rozwoju założonego dla segmentu wyrobów jubilerskich oraz powrotu w strukturze obrotów przychodów realizowanych w segmencie surowców.

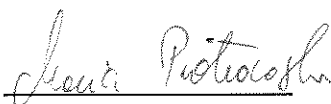
Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki w sprawie kontynuowania działalności INTERMA TRADE S.A. Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu wyrażone w tym wniosku.

Możliwość rozwiązania w przyszłości założonej rezerwy, jak również kontynuowanie strategii rozwoju Grupy kapitałowej, zakładającej powierzenie spółce INTERMA TRADE S.A. zarządzania Grupą kapitałową jako holdingiem w branży handlu kruszcami i jubilerskiej, jak również brak podstaw do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego, wskazują w ocenie Rady Nadzorczej, że kontynuowanie działalności Spółki w przyszłości nie jest zagrożone i możliwe jest realizowanie przez nią założonych celów gospodarczych.

Gniezno, dnia 10 maja 2019r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

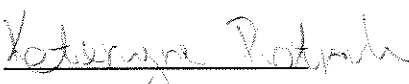
1. Maria Piotrowska



2. Barbara Piotrowska



3. Katarzyna Piotrowska



4. Jerzy Siminski



5. Tadeusz Bogajewski

