

PROSPEKT EMISYJNY



BRIJU SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Poznaniu,

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań

(adres strony Internetowej Emitenta: www.briju.pl)

w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 3.978.260 Akcji zwykłych na okaziciela, w tym 1.500.000 Akcji Serii A, 1.500.000 Akcji Serii B, 478.260 Akcji Serii C, 500.000 Akcji Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda spółki Briju Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej, zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień zatwierdzenia Prospektu. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta oraz podmiotów z jego Grupy Kapitałowej. W takiej sytuacji informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu lub aneksów do niniejszego Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów finansowych rynku kapitałowego oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz podmiotów z jego Grupy Kapitałowej oraz z otoczeniem, w jakim Emitent oraz podmioty z jego Grupy Kapitałowej prowadzą działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka, z którymi inwestor powinien się zapoznać przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, znajduje się w Części II Prospektu - Czynniki ryzyka.

Prospekt Emisyjny został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: www.briju.pl oraz na stronie Firmy Inwestycyjnej: www.trigon.pl. Na żądanie osoby zainteresowanej, zgłoszone w terminie ważności Prospektu, podmiot udostępniający Prospekt zobowiązany jest do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 marca 2014 roku.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, nie dłużej jednak niż do dnia dopuszczenia papierów wartościowych, których dotyczy, do obrotu na rynku regulowanym lub ogłoszenia przez Emitenta informacji o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu.

Doradca Prawny

Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy

Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu



Firma Inwestycyjna

Trigon Dom Maklerski S.A.

z siedzibą w Krakowie



Spis treści:

Część I – Podsumowanie	6
Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	6
Dział B – Emitent i gwarant.....	6
Dział C – Papiery wartościowe.....	16
Dział D – Ryzyko.....	19
Dział E – Oferta.....	20
Część II – Czynniki Ryzyka.....	21
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	21
1.1 Ryzyko związane z konkurencją.....	21
1.2 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą.....	21
1.3 Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania	21
1.4 Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody	21
1.5 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	21
1.6 Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych.....	21
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	22
2.1 Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju	22
2.2 Ryzyko utraty kluczowych osób.....	22
2.3 Ryzyko związane z awarią maszyn i urządzeń, zniszczeniem lub utratą majątku	22
2.4 Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej.....	22
2.5 Ryzyko kursowe	22
2.6 Ryzyko zmiany ceny surowców.....	22
2.7 Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym	22
2.8 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi	23
2.9 Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej	23
3. Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi.....	23
3.1 Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym	23
3.2 Ryzyko związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym	23
3.3 Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu	24
3.4 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji bądź wykluczeniem Akcji z obrotu giełdowego	24
3.5 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta	25
3.6 Ryzyko wahań kursowych.....	25
3.7 Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF	25
3.8 Ryzyko braku zawartych umów typu lock-up przez większościowych akcjonariuszy.....	25
3.9 Ryzyko braku polityki dywidendy	26
3.10 Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej.....	26
Część III – Część Rejestracyjna	27
1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności	27
1.1 Emitent.....	27
1.2 Firma Inwestycyjna.....	28
1.3 Doradca Prawny.....	29
2. Biegli rewidentzi.....	30
2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych).....	30
2.2 Zmiany biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi.....	30
3. Wybrane dane finansowe.....	30

4.	Czynniki ryzyka.....	32
5.	Informacje o Emitencie.....	32
5.1	Historia i rozwój Emitenta.....	32
5.2	Inwestycje.....	34
6.	Zarys ogólny działalności.....	36
6.1	Działalność podstawowa.....	36
6.2	Główne rynki.....	43
6.3	Czynniki nadzwyczajne.....	46
6.4	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia emitenta.....	46
6.5	Założenia oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	47
7.	Struktura organizacyjna.....	47
7.1	Opis grupy, do której należy Emitent.....	47
7.2	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta.....	48
8.	Środki trwałe.....	49
8.1	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	49
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej emitenta.....	49
9.1	Sytuacja finansowa.....	49
9.2	Wynik operacyjny.....	60
10.	Zasoby kapitałowe.....	61
10.1	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych emitenta.....	61
10.2	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć, bezpośrednio lub pośrednio, istotny wpływ na działalność operacyjną emitenta.....	63
11.	Badania i rozwój, patenty i licencje.....	63
12.	Informacje o tendencjach.....	64
12.1	Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego.....	64
12.2	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.....	65
13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	65
14.	Organy administracyjne, zarządcze i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	65
14.1	Osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządczych i nadzorczych oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	65
14.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	71
15.	Wynagrodzenia i inne świadczenia dla osób wskazanych w punkcie 14.1.....	71
15.1	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia.....	71
15.2	Ogólna kwota wydzielona na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.....	72
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....	72
16.1	Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję.....	72
16.2	Informacje o umowach o świadczenie usług.....	72
16.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta.....	72
16.4	Oświadczenie stwierdzające, czy emitent stosuje się do procedury ładu korporacyjnego.....	73
17.	Osoby fizyczne pracujące najemnie.....	74
17.1	Liczba i struktura pracowników.....	74
17.2	Akcje i opcje na akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	74
17.3	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta.....	75
18.	Znaczeni akcjonariusze.....	75

18.1	Imiona i nazwiska innych znacznych akcjonariuszy Emitenta	75
18.2	Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu	75
18.3	Informacja, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym	75
18.4	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta	76
19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	76
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	82
20.1	Historyczne informacje finansowe	82
20.2	Informacje finansowe pro forma	147
20.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	147
20.4	Data najnowszych informacji finansowych	147
20.5	Śródroczne i inne informacje finansowe	147
20.6	Polityka dywidendy	223
20.7	Postępowania sądowe i arbitrażowe	223
20.8	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta	223
21.	Informacje dodatkowe	223
21.1	Kapitał akcyjny (zakładowy, podstawowy)	223
21.2	Umowa spółki i statut	224
22.	Istotne umowy	230
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu	232
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	232
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	232
IV – Część Ofertowa		233
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności	233
2.	Czynniki ryzyka	233
3.	Podstawowe informacje	233
3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym	233
3.2	Kapitalizacja i zadłużenie	233
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	234
3.4	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	234
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	234
4.1	Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	234
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe	235
4.3	Rodzaj i forma papierów wartościowych	236
4.4	Waluta papierów wartościowych	236
4.5	Opis praw (ograniczeń) związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	236
4.6	Uchwały, zezwolenia oraz zgody na podstawie których zostaną utworzone nowe papiery wartościowe	240
4.7	Przewidywana data emisji papierów wartościowych	240
4.8	Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	240
4.9	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze – out) i odkupu (sell – out) w odniesieniu do papierów wartościowych	252
4.10	Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	253
4.11	Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych	253
5.	Informacje o warunkach oferty	257
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	257
6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	257
6.2	Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	257

6.3	Szczegółowe informacje na temat subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym papierów wartościowych tej samej klasy	257
6.4	Dane pośredników w obrocie na rynku wtórnym	258
6.5	Działania stabilizacyjne	258
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	258
7.1	Dane na temat oferujących papierów wartościowych do sprzedaży	258
7.2	Umowy typu lock-up	258
8.	Koszty emisji lub oferty	258
9.	Rozwodnienie	258
10.	Informacje dodatkowe	258
10.1	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	258
10.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	258
10.3	Dane ekspertów	258
10.4	Informacje publikowane przez osoby trzecie	258
V – Załączniki		259
1.	Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego	259
2.	Statut Spółki	268
3.	Definicje i skróty	279

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia

A.1	Ostrzeżenie Niniejsze podsumowanie należy czytać i interpretować jako wprowadzenie do Prospektu. Każdą decyzję o inwestycji w Akcje Emitenta należy każdorazowo podejmować w oparciu o całość niniejszego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści niniejszego Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia na język obcy niniejszego Prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające niniejsze podsumowanie, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne, nieprecyzyjne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu, bądź nie przedstawia najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Akcje Emitenta.
A.2	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas, którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty. Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

Dział B – Emitent i gwarant

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta Nazwa (firma): Briju Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: Briju S.A.
B.2	Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta Siedziba: Poznań Forma prawna: Spółka Akcyjna Ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność: Emitent prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu Emitenta Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
B.3	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność. Grupa Kapitałowa Briju specjalizuje się w projektowaniu, wytwarzaniu i dystrybucji wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota, srebra oraz z kamieni szlachetnych i syntetycznych. Asortyment Spółki obejmuje unikatowe własne kolekcje oraz modowe kolekcje wyrobów biżuteryjnych, które są oferowane w szerokiej gamie wzorów. Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną biżuterii oraz sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (sieci sklepów), jak i pojedynczym sklepom jubilerskim. Drugim obszarem działalności Emitenta jest handel kruszcami złota i srebra (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym. Grupa od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W swojej działalności Briju wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń rzemieślników złotników, założycieli spółki - rodziny Piotrowskich. W ramach rozwoju

działalności Emitent wprowadził nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży. Na przestrzeni lat, Spółka stała się jednym z największych krajowych producentów biżuterii, który poza sprzedażą swoich wyrobów w kraju, dodatkowo sukcesywnie zwiększa dystrybucję swoich wyrobów jubilerskich poza granice Polski.

Emitent dysponuje własnym działem projektowania, w którym projektowana jest oryginalna, światowej jakości i poszukiwana przez klientów biżuteria. Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowym w wielu krajach Emitent eksportuje swoje wyroby między innymi do: Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji, Słowenii, Hiszpanii, Holandii, Litwy, Łotwy i na Węgry. Doświadczenie, nowoczesność produkcji oraz wzornictwo produkowanej biżuterii spowodowały, że dzisiaj Spółka jest jednym z najlepszych producentów biżuterii w Europie Środkowej.

Grupa konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego w Polsce. Kilkuletnia strategia Emitenta zakłada wykreowanie własnej marki producenckiej BRIJU oraz rozwój sieci sprzedaży, między innymi poprzez wykorzystanie potencjału dotychczasowej sieci sprzedaży, tj. sklepów detalicznych, z którymi Emitent od lat współpracuje. Ponadto, strategia zakłada zwiększenie aktywności Grupy na rynkach zagranicznych.

SEGMENT WYROBÓW JUBILERSKICH

Segment jubilerski jest strategicznym i przyszłościowym obszarem działalności Grupy. Obecnie prowadzone przez Emitenta działania mają przede wszystkim na celu zwiększenie rozpoznawalności marki BRIJU oraz zwiększenie dostępności oferowanych wyrobów jubilerskich w Polsce. W ramach kreowania własnej marki producenckiej Emitent wprowadził do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Crisscut (linia diamentów Crisscut), BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia diamentów klasycznych), czy BRIJU Illumni (linia dedykowana dzieciom).

Oferta marki BRIJU obejmuje przede wszystkim biżuterię ze złota, w ramach której podstawową kategorię produktów stanowi biżuteria z brylantami i kamieniami naturalnymi. Do produkcji biżuterii wykorzystywane jest białe, czerwone i żółte złoto w dowolnej próbie. Oferowana jest także biżuteria wykonana ze srebra oraz ze srebra powlekanego złotem. Asortyment BRIJU obejmuje takie wyroby jak: biżuterię z brylantami, pierścionki, kolczyki, zawieszki, broszki, sygnety, lity, czy znaki zodiaku.

Sztandarowym produktem sprzedawanym pod marką Emitenta jest BRIJU Crisscut - kolekcja wyrobów ze szczególnymi brylantami, posiadającymi unikalny szlif, zawierający więcej faset niż w tradycyjnym szlifie brylantowym. Szlif brylantowy Crisscut został opracowany przez Christophera Słowinskiego, właściciela firmy Christopher Design z Nowego Yorku, który opatentował prawa do jego używania. Firma Christopher Design jest jedynym na świecie producentem brylantów o szlifie Crisscut. Obecnie kamienie Crisscut noszone są przez największe gwiazdy show businessu, m.in. w Hollywood, co potwierdza ich piękno i wyjątkowość. Emitent jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.

Projektowanie biżuterii

Kolekcja BRIJU adresowana jest do szerokiej rzeszy klientów, dlatego nie ma w niej modeli ekstrawaganckich i o wątpliwych walorach użytkowych biżuterii. W branży jubilerskiej, podobnie jak w świecie szeroko rozumianej mody, obowiązują trendy, których elementy uwidaczniają się w danym okresie. Przedstawiciele Emitenta uczestniczą w branżowych targach i na bieżąco obserwują aktualne trendy na rynku oraz upodobania konsumentów. Proces projektowania biżuterii jest wspomagany komputerowo, a dla potrzeb oceny projektów robione są przy pomocy specjalistycznego oprogramowania trójwymiarowe wizualizacje. Projekty podlegają wielostronnej ocenie, co ogranicza ryzyko opracowania nietrafionych wzorów.

Przynajmniej dwa razy w roku Emitent przygotowuje i prezentuje unikatowe kolekcje wizerunkowe, uwzględniające bieżące trendy światowej mody.

Produkcja biżuterii

Produkcja biżuterii stanowi połączenie nowoczesnej technologii oraz rzemiosła. Lata doświadczeń w produkcji biżuterii umożliwiły Emitentowi wdrożenie unikalnego, autorskiego systemu procesu produkcji umożliwiającego produkcję seryjną. Emitent posiada bardzo nowoczesny zakład produkcyjny zlokalizowany w Gnieźnie. Przy produkcji wykorzystywane są urządzenia i światowa technologia liderów w branży jubilerskiej. Dla celów produkcji obrączek Emitent zakupił całą linię technologiczną, dzięki której możliwa jest produkcja kilkudziesięciu wzorów obrączek.

Działania wizerunkowe

Emitent prowadzi działania wizerunkowe i reklamowe dla marki BRIJU. Pierwsza, większa kampania reklamowa miała

miejsce we wrześniu 2012 roku i obejmowała reklamę kolekcji diamentów Crisscut. Kampania reklamowa została przeprowadzona w popularnych magazynach, takich jak: „Glamour”, „Świat Kobiety”, „Elle”, „Twój Styl”, „InStyle”, „Playboy” oraz „Gala”. Ponadto, w 2012 roku Emitent rozpoczął kampanię opartą o reklamę wielkoformatową w kilku miastach w Polsce. Dodatkowo, w 2012 roku Emitent przeprowadził szereg działań marketingowych związanych z promocją marki BRIJU, jak i tworzeniem nowego wizerunku firmy. Działania te obejmowały między innymi utworzenie fanpage na Facebooku, strony internetowej dedykowanej marce BRIJU, w ramach której Spółka może budować dobre relacje z klientami, informować o nowościach w swojej ofercie oraz o trendach na rynku. Ponadto, w ramach wykorzystania nowoczesnych kanałów sprzedaży, Emitent uruchomił sklep internetowy, umożliwiający bezpośredni zakup produktów marki BRIJU.

W 2013 roku Emitent kontynuował działania wizerunkowe i reklamowe, dodatkowo uzupełniając je działaniami w trakcie otwierania kolejnych sklepów pod marką BRIJU.

Zespół

W swojej działalności Emitent wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń rzemieślników złotników rodziny Piotrowskich. Obecnie działalność Emitenta jest w znacznym stopniu oparta na aktywności jego głównych akcjonariuszy, braci Piotrowskich, którzy stanowią jednocześnie Zarząd Emitenta. Emitent wypracował strukturę organizacyjną, która odzwierciedla produkcyjno-handlowy profil jego działalności. Każdy z pionów działalności Spółki zarządzany jest przez innego członka zarządu Emitenta. Spółka starannie dobiera zespół specjalistów, w tym pracowników zajmujących się projektowaniem produktów oferowanych przez Emitenta oraz pozyskiwaniem ich nabywców zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Emitent współpracuje również z agencjami marketingowymi i public relations, które współdziałają w zakresie działań prosprzedażowych i wizerunkowych. W ramach rozwoju sieci sprzedaży Emitent przeprowadza dla partnerów biznesowych szkolenia sprzedażowe oraz wprowadza nowoczesne technologie w procesach sprzedaży biżuterii, takie jak informatyczny system wspomagania sprzedaży, który łączy w sobie elementy systemu B2B i systemu lojalnościowego.

Sieć dystrybucji

W handlu detalicznym wyrobami jubilerskimi niezwykle istotna jest odpowiednia sieć dystrybucji. Emitent na stałe współpracuje z około 300 sklepami jubilerskimi, do których realizuje dostawy swoich wyrobów kilka razy w miesiącu. Dystrybucja biżuterii w sieci detalicznej odbywa się za pośrednictwem partnerów handlowych wspomaganych elektronicznym systemem zamówień.

Wraz z wprowadzeniem marki BRIJU Emitent zdecydował się na budowę sieci dystrybucji dedykowanej nowej marce. Do tej pory Emitent rozwijał ww. sieć dystrybucji w oparciu o dotychczasowych partnerów biznesowych, do których dostarczał produkowane wyroby jubilerskie.

W marcu 2012 roku w Bydgoszczy, w ramach tworzenia ogólnopolskiej sieci sprzedaży wyrobów pod marką BRIJU, rozpoczął funkcjonowanie pierwszy tzw. salon partnerski. We wrześniu 2012 roku w Centrum Handlowym Galeria Rzeszów został otwarty pierwszy sklep zrealizowany według nowej koncepcji wizerunkowej Emitenta, który w szczególny sposób eksponuje markę BRIJU, a jego innowacyjna aranżacja przyciąga nowych klientów. Do końca 2012 roku prowadzone były intensywne działania mające na celu uruchomienie kolejnych sklepów w ramach tworzonej sieci dystrybucji wyrobów pod marką BRIJU. Efektem tych działań było funkcjonowanie na koniec 2012 roku sieci 46 sklepów, sprzedających wyroby pod marką BRIJU.

Od 2013 roku Grupa prowadzi prace związane z rozszerzeniem formuły współpracy z klientami. Prowadzone działania zmierzają w kierunku zacieśnienia współpracy z partnerami biznesowymi, czego efektem jest oferta kolejnych wariantów sprzedażowych sklepów partnerskich z wariantem współpracy franczyzowej łącznie.

Począwszy od połowy 2013 roku, Emitent dodatkowo rozpoczął rozwój sieci sprzedaży wyrobów marki BRIJU w oparciu o sieć sklepów własnych, która będzie uzupełniana sklepami franczyzowymi. W 2013 roku w ramach sieci sprzedaży poza dotychczasowymi sklepami partnerskimi, pod szyldem BRIJU rozpoczęły działalność dwa sklepy własne oraz dwa sklepy franczyzowe.

Sprzedaż hurtowa wyrobów jubilerskich realizowana jest w dwóch obszarach: na terenie kraju oraz w zakresie eksportu. Krajowa sprzedaż hurtowa biżuterii skierowana jest do około 30 klientów. Obsługa zamówień w segmencie hurtowym różni się od systemu detalicznego użyciem innego oprogramowania zapewniającego efektywność składania zamówienia według specyfikacji wymaganej przez dział produkcji. W przypadku realizacji zamówienia hurtowego, rozpoczęcie jego realizacji uwarunkowane jest dostarczeniem surowca przez klienta bądź wpłatą zaliczki w przypadku, kiedy towar ma być wykonany z surowca Spółki. Zagraniczna sprzedaż biżuterii skierowana jest do około 100 klientów

hurtowych na terenie Europy i odbywa się na podobnych zasadach, co krajowa sprzedaż hurtowa.

SEGMENT SUROWCÓW (HANDLU KRUSZCAMI METALI SZLACHETNYCH)

Emitent, na bazie wieloletniego doświadczenia na rynku biżuterii, prowadzi handel kruszczem złota oraz pozostałymi metalami szlachetnymi (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku handlu kruszczami źródłami pozyskiwania surowca są wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych z różnych sektorów przemysłu rynku krajowego i zagranicznego.

Pozyskiwanie surowca powierzone jest partnerom handlowym Emitenta, którzy realizują zamówienia detaliczne i hurtowe. Ich praca polega na skupie zużytej biżuterii, granulatu złota i innych metali szlachetnych w różnych postaciach. Po zawarciu umowy materiał dostarczany jest do centrali firmy, gdzie zostaje przygotowany do rafinacji. Recykling realizowany jest w dwóch miejscach: część surowca jest przerabiana bezpośrednio w Spółce, a część zostaje wysłana do wyspecjalizowanego zakładu przemysłowego.

Całość sprzedaży surowców realizowana jest wyłącznie poza granice Polski. W przypadku handlu kruszczami, Emitent dokonuje bieżącej analizy ryzyka cen surowców i dzięki szybkiej rotacji posiadanych zapasów minimalizuje ryzyko różnic ceny kruszców. Z uwagi na szybkość realizowanych transakcji, Emitent skutecznie ogranicza ryzyko związane ze zmianą cen surowców.

Handel surowcem nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży, dlatego stanowi działalność komplementarną dla handlu wyrobami jubilerskimi.

GŁÓWNE RYNKI

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

W Polsce rynek wyrobów luksusowych jest młodym rynkiem, który ma duże możliwości rozwoju. Wśród segmentów rynku wyrobów luksusowych można wyróżnić takie jak: odzież, biżuteria i zegarki, żywność, kosmetyki, samochody, jachty, samoloty oraz antyki. Jak wynika z danych firmy Euromonitor International, wielkość polskiego rynku konsumpcyjnych dóbr luksusowych w 2012 roku szacowana była na około 3,2 mld zł, tj. około 790 mln euro. Dane te obejmują przede wszystkim odzież, akcesoria, biżuterię, zegarki, kosmetyki, alkohole i inne używki. Obrazują zatem tylko fragment rynku produktów i usług luksusowych. Po ich uzupełnieniu o rynek luksusowych samochodów i innych środków transportu, nieruchomości, artykułów spożywczych, podróży oraz innych usług związanych z rekreacją i rozrywką szacuje się, że w 2013 roku realne wydatki Polaków na dobra i usługi luksusowe mogły sięgnąć 10,8 mld zł, co stanowi o 80% więcej niż w 2008 roku. Co więcej, wszystko wskazuje na to, że wydatki Polaków na dobra i usługi luksusowe będą rosły i w 2016 roku wyniosą 12,9 mld zł.

Sieci jubilerskie, oprócz biżuterii, sprzedają również zegarki, dlatego dostępne opracowania dotyczące rynku biżuterii obejmują zarówno wyroby jubilerskie, jak i zegarki. Według raportu KMPG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2011) wartość krajowego rynku biżuterii i zegarków w 2010 roku wyniosła 1,16 mld zł i jest to największa część sektora luksusowych artykułów konsumpcyjnych w Polsce, stanowiąca około 34% całego rynku, który szacowany był na 3,4 mld zł w 2010 roku.

Realny wzrost w okresie 2005 - 2010 wynoszący 68% przełożył się na olbrzymi wzrost w wartościach bezwzględnych – 469 mln zł, co uczyniło z tej kategorii najszybciej rosnącą część rynku luksusowych dóbr konsumpcyjnych. Według szacunków KPMG, wartość rynku luksusowej biżuterii i zegarków w 2011 roku wyniosła 1,24 mld zł, a w następnych latach będzie zwiększać się w tempie ok. 7% rocznie, by w 2015 roku osiągnąć wartość 1,65 mld zł. Oznaczałoby to wzrost wartości rynku o ponad 42% w stosunku do 2010 roku.

Polski rynek biżuterii zdominowany jest przez wyroby ze złota. Według raportu Ministerstwa Gospodarki z 2008 roku „Ocena skutków regulacji dla problemów w branży jubilerskiej. Założenia do działań legislacyjnych i pozalegisacyjnych” wyroby te stanowią około 70% polskiego rynku biżuterii. Ponadto, według rządowych analiz, krajowy rynek charakteryzuje się stosunkowo słabą konkurencyjnością w zakresie projektowania i wzornictwa, w stosunku do konkurentów zagranicznych. Od 2008 roku rynek w Polsce ewoluował i nie różni się od innych rynków światowych. Polskie firmy jubilerskie posiadają już własnych projektantów, tworzących unikalny styl, a polskie marki są już coraz bardziej rozpoznawalne. Polski rynek biżuterii (nie tylko tej luksusowej) jest w zasadzie podzielony pomiędzy trzech kluczowych graczy – Apart, Yes i W. Kruk. Nie należy się spodziewać ekspansji zagranicznych sieci, gdyż bez intensywniej reklamy trudno będzie im zaistnieć na polskim rynku. Pomimo, iż w ramach globalizacji pojawiają się w

	Polsce takie zagraniczne marki, jak Pandora czy Frey Wille, to wciąż stanowią one mały udział w rynku w Polsce. Produkcją wyrobów jubilerskich w Polsce zajmuje się ponad 1 000 podmiotów, głównie niewielkich zakładów i warsztatów rzemieślniczych oraz mała liczba większych producentów i dystrybutorów o lokalnym lub ogólnokrajowym zasięgu, którzy oferują swoje produkty, jako tzw. „no name”. Ostateczną wielkość rynku kształtują obroty ponad 3 000 sklepów jubilerskich, w których sprzedawane są wyroby ze złota (30%), wyroby ze srebra (37,5%), zegarki (27,5%) oraz wyroby biżuteryjne (5%). W Polsce podmioty obecne na rynku jubilerskim można podzielić na: • duże sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające swoje sklepy w całym kraju. Wśród tego segmentu można wyróżnić cztery duże sieci jubilerskie (Apart, W. Kruk, Yes, Pandora), przy czym Apart, W. Kruk oraz Yes według szacunków Emitenta posiadają około 60% udziału w polskim rynku jubilerskim, • średnie sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające po kilkanaście salonów w całym kraju (Jubito, Aurea Exclusive, Red Rubin), • małe sieci jubilerskie, posiadające po kilka sklepów - jubilerzy lokalni, którzy posiadają po kilka zakładów jubilerskich w regionie np. jubiler M.Pluciński w Poznaniu, Firma Jubilersko-Zegarmistrzowska J.W. Krzys w Katowicach, KOBE - sieć salonów w Krakowie, • pojedyncze zakłady jubilerskie i złotnicze – są to małe zakłady i sklepy jubilerskie obsługujące zazwyczaj rynek lokalny, najczęściej posiadają tylko jeden zakład lub sklep. Największym podmiotem na polskim rynku jubilerskim jest sieć Apart, która według wypracowanych przychodów za 2011 r., posiadała około 40% udziału w rynku. Na drugim miejscu z około 12% udziałem znalazła się sieć W. Kruk oraz z podobnym udziałem sieć Yes.
B.4a	Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność. Podstawowym obszarem działalności Grupy jest projektowanie, wytwarzanie i dystrybucja wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota oraz kamieni szlachetnych i syntetycznych, a także handel kruszcami złota i srebra (surowcami). Głównymi czynnikami mającymi istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki są: • zmiany cen surowców (głównie złota) - przychody Grupy, szczególnie w segmencie sprzedaży wyrobów gotowych, są zależne od sytuacji na rynku złota, w szczególności w przypadku wzrostu cen złota wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów jubilerskich może się zmniejszyć z uwagi na malejący popyt ze strony potencjalnych konsumentów; • zmiany kursów walut (głównie euro) – Grupa kapitałowa znaczną część przychodów i kosztów realizuje na rynkach europejskich, stąd zmiany kursów walut mogą wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta; • zmiany nastroju konsumentów i czynniki je kształtujące, czyli tempo wzrostu gospodarczego, kształtowanie się wskaźników zatrudnienia oraz dynamiki wzrostu płac, poziom stóp procentowych, skłonność ludzi do oszczędzania oraz poziom inflacji, które w sposób pośredni i bezpośredni kształtują poziom dochodów potencjalnych klientów, ich siłę nabywczą oraz skłonność do zwiększania bądź zmniejszania wydatków konsumpcyjnych, w tym wydatków na dobra luksusowe, co z kolei przekłada się na poziom przychodów Emitenta ze sprzedaży wyrobów jubilerskich. W okresie od zakończenia 2012 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w Grupie obserwowana jest kontynuacja poprawy wyników sprzedażowych, osiąganych zarówno w segmencie surowcowym, jak również w segmencie jubilerskim. W 2013 roku Grupie udało się wypracować wyższe niż w 2012 roku marże na sprzedaży zarówno produktów, jak i towarów i materiałów. W I kw. 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta wyniosły ogółem 59 549 tys. zł, co stanowiło wzrost o 7,2% w stosunku do I kw. 2012 roku, przy czym segment surowcowy stanowił 56 268 tys. zł (wzrost o 6,1%) przychodów, natomiast segment jubilerski stanowił 3 281 tys. zł (wzrost o 29,0%) wartości obrotów. W I kw. 2013 roku eksport stanowił 97,3% sprzedaży ogółem (97,5% w I kw. 2012 r.). W II kw. 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta wyniosły ogółem 70 386 tys. zł, co stanowiło spadek o 4,9% w stosunku do II kw. 2012 roku. W omawianym okresie segment surowcowy wygenerował 94,8% wartości przychodów ogółem (66 734 tys. zł), a segment jubilerski 5,2% (3 652 tys. zł). W II kw. 2013 roku eksport stanowił 96,8% sprzedaży ogółem (96,4% w II kw. 2012 r.). W III kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta wyniosły 103 955 tys. zł, z czego eksport stanowił 98,1% (95,5% w III kw. 2012 r.). Segment surowcowy wygenerował 100 861 tys. zł przychodów (wzrost o 128,1% względem analogicznego okresu roku poprzedniego), a segment jubilerski 3 094 tys. zł (spadek o 1,7%). W IV kw. 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta wyniosły 45 504 tys. zł. Eksport stanowił 94,8% wartości obrotu i wyniósł 43 160 tys. zł. W omawianym okresie przychody segmentu jubilerskiego wyniosły 4 330 tys. zł, co stanowiło spadek względem IV kw. 2012 roku o 8,5%. Segment surowcowy wygenerował 41 174 tys. zł przychodu – o 9,9% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

B.5	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy. Emitent jako jednostka dominująca jest częścią Grupy, w skład której wchodzi: - Emitent jako: i) jedyny wspólnik Briju Secur sp. z o.o., ii) jedyny wspólnik Briju Secur 2 sp. z o.o., iii) akcjonariusz posiadający 99,98% akcji DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., dających 99,98% głosów na walnym zgromadzeniu, iv) akcjonariusz posiadający 99,98% akcji Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A., dających 99,98 % głosów na walnym zgromadzeniu, v) akcjonariusz posiadający 99,98% akcji Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A., dających 99,98 % głosów na walnym zgromadzeniu, - Briju Secur sp. z o.o., jako komplementariusz oraz akcjonariusz posiadający 0,02% akcji DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., dających 0,02% głosów na walnym zgromadzeniu, - DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., - Briju Secur 2 sp. z o.o., jako: i) komplementariusz oraz akcjonariusz posiadający 0,02% akcji Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A., dających 0,02 % głosów na walnym zgromadzeniu oraz ii) komplementariusz oraz akcjonariusz posiadający 0,02% akcji Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A. *), dających 0,02 % głosów na walnym zgromadzeniu, - Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A., - Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A.* *) aktualne brzmienie firmy Spółki jest w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym Poniżej przedstawiono strukturę Grupy. Źródło: Emitent
B.6	W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli. Znaczącymi akcjonariuszami Emitenta są osoby będące jednocześnie członkami Zarządu: Przemysław Piotrowski posiada 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.666.667 zł, stanowiących łącznie 27,88% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 29,25% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta;

- Jarosław Piotrowski posiada 666.666 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.666.666 zł, stanowiących łącznie 27,88% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 29,25% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta;
- Tomasz Piotrowski posiada 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.666.667 zł, stanowiących łącznie 27,88% Akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 29,25% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Przemysław, Jarosław i Tomasz Piotrowscy posiadają łącznie Akcje Emitenta, dające prawo do 87,75% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta i zgodnie z art. 87 ust. 4 pkt. 1) Ustawy o Ofercie Publicznej w stosunku do Przemysława, Jarosława i Tomasza Piotrowskich domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Emitent nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej poza tą, którą sam tworzy.

B.7

Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164
Przychody ze sprzedaży produktów	13 531	13 496	14 456
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	265 863	213 840	94 707
Koszty działalności operacyjnej	270 565	223 585	105 203
w tym amortyzacja	501	418	337
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 829	3 751	3 960
Pozostałe przychody operacyjne	1 613	1 422	1 609
Pozostałe koszty operacyjne	1 081	273	697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	9 361	4 901	4 873
Przychody finansowe	-4	197	63
Koszty finansowe	1 605	813	947
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 753	4 286	3 988
Zysk (strata) netto	7 600	3 690	3 235

Źródło: Historyczne informacje finansowe Grupy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	7 490	7 127	5 808
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	32 628	31 353	22 720
Należności krótkoterminowe	13 091	14 035	3 517
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 807	224	4 201

Aktywa razem	40 118	38 480	28 528
Kapitał własny	31 925	24 329	20 468
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	904	930	579
Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	13 221	7 480

Źródło: Historyczne informacje finansowe Grupy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	7 914	-225	-5 008
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>	-881	-5 612	539
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>	1 555	1 862	6 579
Przepływy pieniężne netto razem	8 588	-3 975	1 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	219	4 198	3 166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 807	224	4 198

Źródło: Historyczne informacje finansowe Grupy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

W roku 2011 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 109 164 tys. zł. Przychody te obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 14 456 tys. zł, co stanowiło 13,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 94 707 tys. zł, co stanowiło 86,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W roku 2011 Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę na sprzedaży w wysokości 3,6%, która jest pochodną wartości przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej. Na wysokość marży EBIT równą 4,5% wpływ miał dodatkowo osiągnięty przez Grupę wynik na pozostałej działalności operacyjnej równy 912 tys. zł. Główną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowiły przychody z tytułu rafinacji i odzysku, natomiast w przypadku pozostałych kosztów operacyjnych – koszty złomowania materiałów, wyrobów i towarów. Marżę EBITDA, która w omawianym okresie wyniosła 4,8%, obliczono w analogiczny do marży EBIT sposób, wyłączając dodatkowo z kosztów wartość amortyzacji, która w 2011 roku wyniosła 337 tys. zł. Na marżę netto na poziomie 3,0%, poza wynikiem z działalności operacyjnej, wpływ miały przychody finansowe równe 63 tys. zł, koszty finansowe w wysokości 947 tys. zł oraz podatek dochodowy 753 tys. zł.

W roku 2012 Grupa zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży względem roku 2011 o 108,3%, osiągając poziom 227 337 tys. zł. Na tę wartość składały się przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 13 496 tys. zł, co stanowiło 5,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 213 840 tys. zł, co stanowiło 94,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W 2012 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę na sprzedaży w wysokości 1,7%, co było wynikiem zwiększenia się udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w całkowitych przychodach ze sprzedaży. Na wysokość marży EBIT, która w omawianym okresie wyniosła 2,2%, dodatkowy wpływ miał osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik na pozostałej działalności operacyjnej równy 1 149 tys. zł. Podobnie jak w roku 2011, największą wartość wśród pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły przychody z tytułu rafinacji i odzysku, a w przypadku pozostałych kosztów operacyjnych – koszty złomowania materiałów, wyrobów i towarów. Marża EBITDA wyniosła 2,3% i nie uwzględniała wartości amortyzacji, która w omawianym okresie była równa 418 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej, przychody finansowe rzędu 197 tys. zł, koszty finansowe równe 813 tys. zł oraz podatek dochodowy w wysokości 596 tys. zł miały bezpośredni wpływ na wysokość marży netto równą 1,6%. Zysk netto, który wyniósł 3 690 tys. zł, był wyższy od zysku netto uzyskanego w roku 2011 o 14,1%.

W okresie I-IV kw. 2013 roku Grupa Kapitałowa zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego o 22,9%, osiągając poziom 279 395 tys. zł. Przychody te obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w kwocie 13 531 tys. zł (4,8% wartości przychodów ogółem) oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o wartości 265 863 tys. zł (95,2% wartości przychodów ogółem). W okresie I-IV kw. 2013 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę na sprzedaży w wysokości 3,2%, co było wynikiem zwiększenia marży na sprzedaży zarówno w przypadku produktów, jak i towarów i materiałów w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 532 tys. zł spowodował, że marża EBIT ukształtowała się na poziomie 3,4%. Marża EBITDA wyniosła 3,5%. Na marżę netto, która w omawianym okresie wyniosła 2,7%, poza wynikiem z działalności operacyjnej, wpływ miały wynik na działalności finansowej w wysokości -1 608 tys. zł oraz podatek dochodowy w wysokości 153 tys. zł. Wynik netto za okres I-IV kw. 2013 roku wyniósł 7 600 tys. zł i był o 3 910

tys. zł większy od wyniku netto uzyskanego w roku 2012.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy za okres I, II, III oraz IV kwartału 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi ze skonsolidowanych raportów okresowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	III kw. 2013	II kw. 2013	I kw. 2013
Przychody ze sprzedaży	45 504	103 955	70 386	59 549
Przychody ze sprzedaży produktów	4 233	2 812	3 379	3 107
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 271	101 143	67 007	56 442
Koszty działalności operacyjnej	44 613	100 693	67 513	57 745
w tym amortyzacja	156	119	112	114
Zysk (strata) ze sprzedaży	891	3 262	2 873	1 804
Pozostałe przychody operacyjne	703	161	114	635
Pozostałe koszty operacyjne	512	62	350	157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 082	3 361	2 636	2 282
Przychody finansowe	-7	3	0	0
Koszty finansowe	729	120	468	287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	346	3 244	2 168	1 995
Zysk (strata) netto	362	3 256	2 149	1 833

Wyszczególnienie	IV kw. 2012	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012
Przychody ze sprzedaży	50 429	47 372	73 974	55 562
Przychody ze sprzedaży produktów	4 577	2 996	3 409	2 514
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 852	44 376	70 565	53 048
Koszty działalności operacyjnej	50 061	46 432	71 709	55 383
w tym amortyzacja	167	72	97	82
Zysk (strata) ze sprzedaży	368	940	2 265	179
Pozostałe przychody operacyjne	428	189	559	247
Pozostałe koszty operacyjne	164	42	34	32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	631	1 086	2 791	393
Przychody finansowe	-136	125	-3	212
Koszty finansowe	193	211	164	244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	302	1 000	2 623	361
Zysk (strata) netto	-61	919	2 538	294

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Grupy na koniec I, II, III oraz IV kwartału 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi ze skonsolidowanych raportów okresowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe	7 490	7 188	7 134	7 073
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	32 628	38 426	41 502	47 178
Należności krótkoterminowe	13 091	25 939	24 658	25 236
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 807	283	139	252
Aktywa razem	40 118	45 614	48 636	54 251
Kapitał własny	31 925	31 567	28 311	26 162
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	904	1 005	1 005	1 038

Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	13 042	19 320	27 051
Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012
Aktywa trwałe	7 127	7 011	6 964	6 582
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	31 353	33 646	35 460	31 323
Należności krótkoterminowe	14 035	5 748	11 391	2 983
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	224	5 508	3 247	3 640
Aktywa razem	38 480	40 657	42 424	37 905
Kapitał własny	24 329	24 219	23 300	20 762
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	930	861	876	791
Zobowiązania krótkoterminowe	13 221	15 576	18 248	16 352

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

W I kw. 2013 roku Grupa zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku 2012 o 7,2% osiągając poziom 59 549 tys. zł. Przychody obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 3 107 tys. zł, co stanowiło 5,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 56 422 tys. zł, co stanowiło 94,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W I kw. 2013 roku marża na sprzedaży wzrosła względem analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,7 pp i wyniosła 3,0%. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu, względem I kw. 2012 roku, wartości sprzedaży wyrobów gotowych, będących efektem realizacji strategii rozwoju. W omawianym okresie zysk z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 478 tys. zł i ukształtował marżę EBIT na poziomie 3,8%. W omawianym okresie amortyzacja osiągnęła 114 tys. zł, stąd marża EBITDA była równa 4,0%. Koszty finansowe w wysokości 287 tys. zł oraz podatek dochodowy równy 162 tys. zł ostatecznie ukształtowały marżę netto na poziomie 3,1%. Zysk netto, który wyniósł 1 833 tys. zł, był wyższy od zysku netto uzyskanego w I kw. 2012 roku o 523,5%.

W II kw. 2013 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 70 386 tys. zł, co stanowiło spadek wartości przychodów względem analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,9%. Przychody w II kw. 2013 roku obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 3 379 tys. zł, co stanowiło 4,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 67 007 tys. zł, co stanowiło 95,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W omawianym okresie marża na sprzedaży wyniosła 4,1% i była wyższa od marży na sprzedaży osiągniętej w II kw. 2012 roku o 1,0 pp. W analizowanym okresie pozostałe przychody operacyjne w wysokości 114 tys. zł oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 350 tys. zł ukształtowały ostatecznie zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2 636 tys. zł i marżę EBIT na poziomie 3,7%. W II kw. 2013 roku amortyzacja wyniosła 112 tys. zł, stąd marża EBITDA osiągnęła poziom 3,9%. Koszty finansowe w wysokości 468 tys. zł oraz podatek dochodowy w wysokości 19 tys. zł ukształtowały zysk netto na ostatecznym poziomie 2 149 tys. zł. Marża netto w omawianym okresie wyniosła 3,1%.

W III kw. 2013 roku Grupa osiągnęła przychody w wysokości 103 955 tys. zł, co oznaczało wzrost o 119,4% względem przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W III kw. 2013 roku zysk ze sprzedaży osiągnął poziom 3 262 tys. zł, a marża na sprzedaży 3,1%, co oznaczało wzrost o 1,1 pp. względem III kw. 2012 roku. W omawianym okresie wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 99 tys. zł i ostatecznie ukształtował zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3 361 tys. zł. Marża EBIT wyniosła zatem 3,2% i była wyższa od marży EBIT osiągniętej w III kw. 2012 roku o 0,9 pp. W III kw. 2013 roku amortyzacja wyniosła 119 tys. zł, stąd marża EBITDA była równa 3,3%. W omawianym okresie przychody finansowe w wysokości 3 tys. zł i koszty finansowe w wysokości 120 tys. zł ukształtowały ostatecznie zysk brutto na poziomie 3 244 tys. zł. Zysk netto wyniósł 3 256 tys. zł i był o 254,3% większy od zysku netto uzyskanego w III kw. 2012 roku. Marża netto w omawianym okresie wyniosła 3,1%.

W IV kw. 2013 roku Grupa osiągnęła przychody w wysokości 45 504 tys. zł, z czego 4 233 tys. zł stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, a 41 271 tys. zł przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. W IV kw. 2013 roku marża na sprzedaży wzrosła względem analogicznego okresu roku 2012 o 1,2 pp i wyniosła 2,0%. Wzrost marży był skutkiem zwiększenia marży na sprzedaży wyrobów jubilerskich i na sprzedaży surowca. Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 703 tys. zł oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 512 tys. zł ukształtowały wynik na działalności operacyjnej na poziomie 1 082 tys. zł, a marżę EBIT na poziomie 2,4%. Przy amortyzacji równej 156 tys. zł marża EBITDA wyniosła 2,7% i była wyższa od marży EBITDA osiągniętej w IV kw. 2012 roku o 1,1 pp. W omawianym okresie

	zysk netto wyniósł 362 tys. zł, co przełożyło się na marżę netto w wysokości 0,8%.
B.8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników. Nie dotyczy. Emitent nie sporządził informacji finansowych pro forma, gdyż w Grupie nie miały miejsca żadne transakcje, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzania takich informacji.
B.9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową. Nie dotyczy. Emitent nie publikuje w Prospekcie prognoz finansowych.
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych. Nie dotyczy. Biegły rewident nie zawarł w raportach z badania historycznych informacji finansowych żadnych zastrzeżeń.
B.11	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie. Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Emitenta wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb.

Dział C – Papiery wartościowe

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych. Przedmiotem dopuszczenia do obrotu będzie: • 1.500.000 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela, • 1.500.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela, • 478.260 Akcji Serii C zwykłych na okaziciela, • 500.000 Akcji Serii D zwykłych na okaziciela wszystkie o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Serii B, Akcje Serii C i Akcje Serii D są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLBRIJU00010. Emitent zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii A będących przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW. Rejestracja Akcji Serii A będących przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Akcje Serii A będące przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW ulegną dematerializacji z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych. Walutą Akcji, które będą dopuszczane do obrotu, w tym akcji oferowanych, jest polski złoty (zł, PLN).
C.3	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej. Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5 978 260,00 złotych i dzieli się na 5.978.260 akcji, w tym: • 2.000.000 akcji serii A imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, • 1.500.000 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, • 1.500.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, • 478.260 Akcji Serii C zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, • 500.000 Akcji Serii D zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje Emitenta są w pełni opłacone.
C.4	Opis praw związanych z papierami wartościowymi.

	Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Ustawy o Ofercie z akcjami związane są w szczególności następujące prawa: • Prawo do dywidendy • Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) • Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji • Prawo do zbywania posiadanych akcji • Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem • Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) • Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu • Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki • Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki • Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia • Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami • Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw • Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa • Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych • Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem • Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy • Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem • Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu • Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał • Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce • Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów • Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu • Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Zbywalność Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C i Akcji Serii D nie jest ograniczona na podstawie Statutu Emitenta, ani czynności prawnych dokonanych przez ich posiadaczy. Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie. Dodatkowymi ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa są również ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia Rady 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Powołane wyżej akty prawne przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności

	akcji: • obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów; • obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; • zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną; • zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego przez osoby określone w Ustawie o Obrocie; • spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. • obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ustawy dotyczy zamiaru: i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; ii) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR. • obowiązek zgłoszenia koncentracji wspólnotowej, w przypadku gdy: i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim, iii) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR, iv) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, v) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz vi) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
C.6	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu. Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C i Akcje Serii D Emitenta będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Papiery wartościowe Emitenta nie są notowane na żadnym rynku regulowanym.

	Akcje Serii B, Akcje Serii C i Akcje Serii D, na dzień zatwierdzenia Prospektu, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW. Akcje Serii A nie są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent spełnia wymogi dotyczące odpowiedniego rozproszenia akcjonariatu oraz kapitalizacji na rynku regulowanym GPW.
C.7	Opis polityki dywidendy. Emitent nie przyjął żadnej polityki w zakresie wypłaty dywidendy w perspektywie wieloletniej. Zgodnie z § 16 statutu Emitenta decyzja w zakresie podziału zysku leży w gestii walnego zgromadzenia Emitenta, które uchwałę w tej sprawie podejmuje bezwzględną większością głosów. Rekomendacja Zarządu co do wypłaty dywidendy przez walne zgromadzenie będzie podejmowana corocznie w oparciu o takie przesłanki jak: wysokość osiągniętego zysku, sytuacja finansowa Spółki, potrzeby inwestycyjne Spółki. Zarząd przewiduje jednak, iż z uwagi na plany związane z budową sieci sprzedaży, w okresie najbliższych dwóch lat nie będzie wnioskował o przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Spółki w porozumieniu z KDPW. Spółka po dopuszczeniu jej akcji do obrotu giełdowego będzie zobowiązana uzgadniać decyzje i przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie GPW.

Dział D – Ryzyko

D.1	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta • Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju • Ryzyko utraty kluczowych osób • Ryzyko związane z awarią maszyn i urządzeń, zniszczeniem lub utratą majątku • Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej • Ryzyko kursowe • Ryzyko zmiany ceny surowców • Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym • Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi • Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta • Ryzyko związane z konkurencją • Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą • Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania • Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody • Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży • Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych. • Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym • Ryzyko związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym • Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu • Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji bądź wykluczeniem Akcji z obrotu giełdowego

	• Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta • Ryzyko wahań kursowych • Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF • Ryzyko braku zawartych umów typu lock-up przez większościowych akcjonariuszy • Ryzyko braku polityki dywidendy • Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej
--	---

Dział E – Oferta

E.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.2a	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.3	Opis warunków oferty. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.5	Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Nie dotyczy. Emitent, ani żaden z jego akcjonariuszy nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży. Akcjonariusze Emitenta nie są stroną żadnych umów typu lock-up.
E.6	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Nie dotyczy. Emitent nie zamierza na podstawie Prospektu oferować papierów wartościowych. Prospekt Emisyjny został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta**1.1 Ryzyko związane z konkurencją**

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

Rynek jubilerski jest rozdrobniony. Istnieje duża liczba małych oraz średnich sklepów i warsztatów, zaś oprócz nich działają trzy duże sieci, na które przypada ok. 60% obrotów na rynku. Są to marka W. Kruk (należąca do Vistula Group S.A.), Apart Sp. z o. o. oraz YES Biżuteria Sp. z o. o.

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 Emitenta, co z kolei może negatywnie wpływać na jego działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Emitent 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 Emitenta. Przyjęta strategia rozwoju zakłada stworzenie własnej marki, przy pomocy której Emitent będzie skutecznie konkurował na rynku.

1.2 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

1.3 Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

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

1.4 Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody

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

1.5 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

1.6 Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

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

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1 Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

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

2.2 Ryzyko utraty kluczowych osób

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

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

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

2.4 Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

Emitent, 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 Emitenta ryzyka utraty zysków z uwagi na posługiwanie się przez podmioty konkurencyjne wzorami podobnymi do opracowanych przez niego. Z drugiej strony, Emitent jest również sam narażony na ryzyko zarzutów, że wzory opracowane przez niego naruszają prawa innych producentów, co może negatywnie wpłynąć na jego wizerunek.

2.5 Ryzyko kursowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Emitent narażony jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Emitent dąży do zminimalizowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie oraz poprzez zawieranie transakcji typu forward. Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego ryzyko walutowe jest w opinii Zarządu Emitenta nieistotne.

2.6 Ryzyko zmiany ceny surowców

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

2.7 Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym

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

2.8 Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, Emitent dokonuje z podmiotami zależnymi transakcji handlowych o znacznej wartości. Dotyczy to w szczególności transakcji ze spółką DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., oferującą usługi związane z pozyskiwaniem podmiotów, które będą dostarczać Emitentowi odpłatnie surowce służące do produkcji wyrobów jubilerskich. Wszystkie transakcje przeprowadzane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa polskiego i na warunkach rynkowych. Istnieje jednak ryzyko odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez Emitenta i jego spółki zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Emitenta w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, a pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.

2.9 Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej

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

3. Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi

3.1 Ryzyko wynikające z zastosowania wobec Emitenta przepisów art. 17 oraz 18 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może stosować środki, o których mowa w art. 17, także w przypadku, gdy z treści Prospektu składanego do Komisji lub przekazywanego do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów,
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie były znane Emitentowi okoliczności skutkujące zastosowaniem wymienionych środków.

3.2 Ryzyko związane z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Spółka złoży odpowiednie wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW.

Dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym mogą być instrumenty finansowe, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku regulowanym określone w Regulaminie Giełdy.

Zgodnie z pkt. 3 ust 2 Regulaminu Giełdy w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać następujące warunki: i) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe –kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu –co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro; ii) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 r. w sprawie szczegółowych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu publicznego niektórych instrumentów finansowych, decyzje Zarządu GPW w sprawie dopuszczania i wprowadzenia do obrotu publicznego podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualnie umowne ograniczenia sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.

Spółka spełnia warunki określone w powyższych regulacjach wymagane dla notowań Akcji na rynku równoległym GPW.

3.3 Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu, rozpoczęcia notowań, zawieszenia notowań, wykluczenia z obrotu

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Regulamin Giełdy określa przesłanki zarówno fakultatywnego, jak i obligatoryjnego wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na GPW. Akcje podlegają wykluczeniu w przypadku, gdy ich zbywalność stała się ograniczona lub gdy została zniesiona ich demetalizacja. Ponadto, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Żądania, o których mowa powyżej, powinny wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Spółka prowadząca rynek regulowany przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości, za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej, informację o wstrzymaniu, zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu określonych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi.

KNF może na podstawie art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki lub nakazy z Ustawy o Ofercie Publicznej wymienione enumeratywnie w ust. 1 tego przepisu bądź postępuje wbrew wskazanym tam obowiązkom:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

W takiej sytuacji zbycie posiadanych Akcji Emitenta może napotkać trudności i wiązać się zarówno z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, jak i z uzyskaniem ceny znacznie niższej aniżeli cena rynkowa w ostatnim notowaniu Akcji przed wykluczeniem ich z obrotu giełdowego.

3.4 Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji bądź wykluczeniem Akcji z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 30 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego poza brakiem ograniczenia w ich zbywalności,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

3.5 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Łączny udział akcjonariuszy Jarosława Piotrowskiego, Przemysława Piotrowskiego oraz Tomasza Piotrowskiego w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 83,64%. Posiadane przez ww. akcjonariuszy akcje uprawniają do 87,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wobec znaczącej koncentracji akcji wokół ww. akcjonariuszy mniejszościowi akcjonariusze nie będą dysponować odpowiednią liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż te, proponowane przez ww. akcjonariuszy. Oznacza to, że akcjonariusze większościowi mogą podejmować na zgromadzeniu akcjonariuszy wszystkie decyzje leżące w kompetencjach tego organu, w tym uchwały w sprawie udzielenia sobie, jako członkom zarządu oraz spokrewnionym ze sobą członkom rady nadzorczej, absolutorium z wykonania obowiązków.

Według wiedzy Emitenta na Dzień zatwierdzenia prospektu nie istnieją porozumienia pomiędzy ww. akcjonariuszami Emitenta dotyczące zgodnego głosowania przez nich na Walnym Zgromadzeniu, tym niemniej należy liczyć się z faktem, że większościowi akcjonariusze będą głosować zgodnie.

Emitent deklaruje, że będzie przestrzegał wszystkich zasad wynikających z obowiązujących przepisów, aktów korporacyjnych Emitenta i dobrych praktyk w zakresie umożliwienia inwestorom wypowiedania się na temat projektów uchwał Walnego Zgromadzenia zgłoszonych przez Zarząd, zgłaszania przez inwestorów poszczególnych spraw do porządku obrad oraz projektów uchwał, a także innych wniosków zgłaszanych przed i w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia.

3.6 Ryzyko wahań kursowych

Notowania giełdowe akcji znacznej części emitentów charakteryzują się między innymi znacznymi wahaniami cen papierów wartościowych oraz wolumenu obrotów w krótkich okresach. Szczególnie inwestorzy zainteresowani przeprowadzaniem transakcji kupna lub sprzedaży znacznych pakietów akcji Emitenta powinni uwzględnić ryzyko czasowego ograniczenia ich płynności, a także znacznych wahań ich kursu.

3.7 Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF

W przypadku wystąpienia potrzeby sporządzenia aneksu do Prospektu i wystąpienia z wnioskiem o jego zatwierdzenie KNF może na podstawie art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 te same ustawy, to jest w szczególności może: i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

3.8 Ryzyko braku zawartych umów typu lock-up przez większościowych akcjonariuszy

Większościowi akcjonariusze objęli posiadane akcje Emitenta w zamian za udziały w przekształconej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, poprzedniku prawnym Emitenta. W związku z tym, że główni akcjonariusze nie są stroną żadnych umów typu

lock-up istnieje ryzyko zwiększonej podaży akcji w obrocie na rynku regulowanym oraz ryzyko negatywnego wpływu na kurs notowań akcji, w przypadku sprzedaży znacznej liczby akcji.

Emitent podkreśla jednak, że Spółka kontynuuje kilkudziesięcioletnią tradycję jubilerską rodziny Piotrowskich i jego większościowi akcjonariusze stanowią stabilny, długoterminowy akcjonariat Spółki.

3.9 Ryzyko braku polityki dywidendy

W związku z tym, iż łączny udział akcjonariuszy Jarosława Piotrowskiego, Przemysława Piotrowskiego oraz Tomasza Piotrowskiego, który wchodzi jednocześnie w skład Zarządu Emitenta, w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 83,64%, a posiadane przez ww. akcjonariuszy akcje uprawniają do 87,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu, istnieje ryzyko związane z brakiem polityki dywidendy w Spółce. Wobec znaczącej koncentracji akcji wokół ww. akcjonariuszy, mniejszościowi akcjonariusze nie będą dysponować odpowiednią liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż te, proponowane przez ww. akcjonariuszy. Taka struktura akcjonariatu może wpływać na podejmowanie uchwał w Spółce w zakresie wypłaty bądź braku wypłaty dywidendy. W związku z powyższym, brak ustalonej polityki dywidendy może powodować dowolność decyzyjną akcjonariuszy większościowych co do wypłaty dywidendy, co dla inwestorów może oznaczać brak pewności dotyczącej wypłaty zysku.

3.10 Ryzyko związane z naruszeniem przepisów w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje również kwestię prowadzenia przez Spółkę akcji promocyjnej w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z art. 53 ust. 2 – 4 Ustawy o Ofercie KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
 - Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie nie dłuższym niż 10 dni roboczych, lub
 - treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy.

W przypadku ustania przyczyn zastosowania środków, o których mowa powyżej, Komisja może, na wniosek Emitenta lub sprzedającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.

- opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem określonych informacji Komisja może wielokrotnie zastosować ten środek.

Zgodnie z art. 96 ust 1 c Ustawy o Ofercie w przypadku, gdy Emitent lub sprzedający prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

CZĘŚĆ III – CZĘŚĆ REJESTRACYJNA

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności**1.1 Emitent**

Nazwa (firma)	Briju Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	Plac Bernardyński 4/3 , 61-844 Poznań
Telefon:	(+48) 61 424 59 03
Fax:	(+48) 61 424 59 01
E-mail:	briju@briju.pl
Strona www:	www.briju.pl
REGON:	639848296
NIP:	784-21-49-999
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000382656

Osobami działającymi w imieniu Emitenta są: Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:**Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Prospektu Emisyjnego.**

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w treści Prospektu Emisyjnego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto w jego treści niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarząd

Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarząd

1.2 Firma Inwestycyjna

Nazwa (firma):	Trigon Dom Maklerski S.A.
Adres siedziby:	ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków
Numer telefonu:	(+48) 12 62 92 456
Numer faksu:	(+48) 12 62 92 550
Poczta elektroniczna:	sekretariat@trigon.pl
Strona internetowa:	www.trigon.pl
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Krakowa- Kraków Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS:	0000033118

Osobami działającymi w imieniu w imieniu Trigon Dom Maklerski z siedzibą w Krakowie są: Wojciech Pątkiewicz – Prezes Zarządu, Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Firmy Inwestycyjnej

Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Trigon Dom Maklerski S.A. jest odpowiedzialny (brał udział w ich sporządzeniu), tj.:

- w Części I Prospektu – punkty: B.3, B.7, B.8, B.9, C.1, C.2, C.6, E.1, E.2a, E.3, E.4, E.4, E.6, E.7,
- w Części III Prospektu – punkt: 1.2,
- w Części IV Prospektu - punkty: 3.3, 3.4, 4.1, 5, 6, 7, 8, 9

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Wojciech Pątkiewicz
Prezes Zarządu

Ryszard Czerwiński
Wiceprezes Zarządu

1.3 Doradca Prawny

Nazwa (firma):	Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni
Adres siedziby:	ul. Mickiewicza 28, 60-836 Poznań
Numer telefonu:	(+48) 61 852 18 15
Numer faksu:	(+48) 61 852 18 15
Poczta elektroniczna:	kancelaria@kancelaria-csw.pl
Strona internetowa:	www.kancelaria-csw.pl
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS:	0000233217

Osobą działającą w imieniu Kancelarii CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu jest radca prawny Tomasz Buczak, Partner.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego:

Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Doradca Prawny jest odpowiedzialny (brał udział w ich sporządzeniu), tj.:

- w Części I Prospektu – punkty: B1, B2, B5, B6, C1, C2, C3, C4, C5, C6, C7, D1, D3, E5
- w Części II Prospektu – punkty: 1, 2, 3
- w Części III Prospektu – punkty: 1, 4, 5.1, 6.4, 7, 8, 11, 14, 16, 18, 19, 20.7, 21, 22, 24, 25.
- w Części IV Prospektu – punkty: 2, 4, 6.1, 6.2, 6.3, 6.5, 8, 11

są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nich niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Tomasz Buczak
radca prawny, Partner

2. Biegli rewidentzi

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta za 2011 rok przeprowadziła Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R.” Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Mylna 21/15-16, 60-856 Poznań, w imieniu której badanie przeprowadziła Małgorzata Zandecka, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 8641.

Badanie statutowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz Grupy Kapitałowej za 2012 rok przeprowadziła ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, w imieniu której badanie przeprowadziła Anna Paryzek, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 12138.

Dla potrzeb Prospektu ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków przeprowadziła badanie historycznych informacji finansowych, obejmujących skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i wydała opinię bez zastrzeżeń z badania powyższych sprawozdań finansowych.

W imieniu ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy i jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku przeprowadziła Anna Paryzek, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 12138.

2.2 Zmiany biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Biegły Rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi ani też nie został zwolniony przez Emitenta, natomiast Emitent dokonał zmiany biegłego rewidenta badającego statutowe sprawozdanie finansowe. Powód dokonanej w listopadzie 2012 roku zmiany podmiotu badającego statutowe sprawozdanie finansowe związany jest z usługami atestacyjnymi świadczonymi dla potrzeb prospektu emisyjnego i nie jest istotny dla oceny Emitenta.

3. Wybrane dane finansowe

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe zostały sporządzone na podstawie:

- sprawozdania finansowego, zamieszczonego w Prospekcie, dotyczącego dwóch lat obrotowych, tj. 2012 oraz 2011 roku, sporządzonego dla potrzeb niniejszego Prospektu według standardów MSR oraz zbadanego przez biegłego rewidenta;
- wybranych danych finansowych, zamieszczonych w Prospekcie, dotyczących I, II, III oraz IV kwartału 2013 roku, pochodzących z raportów okresowych za I, II, III oraz IV kwartał 2013 roku, opublikowanych zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu, sporządzonych według standardów MSR, które nie zostały poddane badaniu, ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164
Przychody ze sprzedaży produktów	13 531	13 496	14 456
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	265 863	213 840	94 707
Koszty działalności operacyjnej	270 565	223 585	105 203
w tym amortyzacja	501	418	337
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 829	3 751	3 960
Pozostałe przychody operacyjne	1 613	1 422	1 609
Pozostałe koszty operacyjne	1 081	273	697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	9 361	4 901	4 873
Przychody finansowe	-4	197	63
Koszty finansowe	1 605	813	947
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 753	4 286	3 988
Zysk (strata) netto	7 600	3 690	3 235

Źródło: Historyczne informacje finansowe Grupy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy za okres I, II, III oraz IV kwartału 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi ze skonsolidowanych raportów okresowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	III kw. 2013	II kw. 2013	I kw. 2013
Przychody ze sprzedaży	45 504	103 955	70 386	59 549
Przychody ze sprzedaży produktów	4 233	2 812	3 379	3 107
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 271	101 143	67 007	56 442
Koszty działalności operacyjnej	44 613	100 693	67 513	57 745
w tym amortyzacja	156	119	112	114
Zysk (strata) ze sprzedaży	891	3 262	2 873	1 804
Pozostałe przychody operacyjne	703	161	114	635
Pozostałe koszty operacyjne	512	62	350	157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 082	3 361	2 636	2 282
Przychody finansowe	-7	3	0	0
Koszty finansowe	729	120	468	287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	346	3 244	2 168	1 995
Zysk (strata) netto	362	3 256	2 149	1 833

Wyszczególnienie	IV kw. 2012	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012
Przychody ze sprzedaży	50 429	47 372	73 974	55 562
Przychody ze sprzedaży produktów	4 577	2 996	3 409	2 514
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 852	44 376	70 565	53 048
Koszty działalności operacyjnej	50 061	46 432	71 709	55 383
w tym amortyzacja	167	72	97	82
Zysk (strata) ze sprzedaży	368	940	2 265	179
Pozostałe przychody operacyjne	428	189	559	247
Pozostałe koszty operacyjne	164	42	34	32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	631	1 086	2 791	393
Przychody finansowe	-136	125	-3	212
Koszty finansowe	193	211	164	244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	302	1 000	2 623	361
Zysk (strata) netto	-61	919	2 538	294

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	7 490	7 127	5 808
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa obrotowe	32 628	31 353	22 720
Należności krótkoterminowe	13 091	14 035	3 517
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 807	224	4 201
Aktywa razem	40 118	38 480	28 528
Kapitał własny	31 925	24 329	20 468
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	904	930	579
Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	13 221	7 480

Źródło: Historyczne informacje finansowe Grupy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Grupy na koniec I, II, III oraz IV kwartału 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi ze skonsolidowanych raportów okresowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe	7 490	7 188	7 134	7 073
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	32 628	38 426	41 502	47 178
Należności krótkoterminowe	13 091	25 939	24 658	25 236
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 807	283	139	252
Aktywa razem	40 118	45 614	48 636	54 251
Kapitał własny	31 925	31 567	28 311	26 162
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	904	1 005	1 005	1 038
Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	13 042	19 320	27 051

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012
Aktywa trwałe	7 127	7 011	6 964	6 582
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	31 353	33 646	35 460	31 323
Należności krótkoterminowe	14 035	5 748	11 391	2 983
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	224	5 508	3 247	3 640
Aktywa razem	38 480	40 657	42 424	37 905
Kapitał własny	24 329	24 219	23 300	20 762
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	930	861	876	791
Zobowiązania krótkoterminowe	13 221	15 576	18 248	16 352

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

Tabela: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	7 914	-225	-5 008
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>	-881	-5 612	539
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>	1 555	1 862	6 579
Przepływy pieniężne netto razem	8 588	-3 975	1 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	219	4 198	3 166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 807	224	4 198

Źródło: Historyczne informacje finansowe Grupy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

4. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi zostały zamieszczone w Części II pkt 3 niniejszego Prospektu.

5. Informacje o Emitencie

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta

Stosownie do § 1 Statutu Emitent działa pod firmą BRIJU Spółka Akcyjna. Emitent może używać skrótu BRIJU S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000382656.

5.1.3 Data utworzenia emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent powstał z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników o przekształceniu, podjętej dnia 15 marca 2011 roku, przed notariuszem Edytą Kamińską w Poznaniu. Spółka akcyjna została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS na podstawie postanowienia sądu rejestrowego z dnia 1 kwietnia 2011 roku.

Emitent powstał na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którymi przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną następuje z momentem dokonania wpisu spółki przekształcanej w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Emitent zgodnie z § 4 Statutu Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.1.4 Siedziba i forma prawna emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

Kraj siedziby Emitenta	Polska
Siedziba Emitenta	Poznań
Forma prawna:	Spółka akcyjna

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:

Emitent prowadzi swoją działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz pozostałych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Adres głównego miejsca prowadzenia działalności przez Emitenta:

Adres	ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
Telefon	(+48) 61 424 59 03
Telefaks	(+48) 61 424 59 01
Adres e-mail	briju@briju.pl
Strona internetowa	www.briju.pl

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej emitenta

Prowadzona obecnie przez Emitenta działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych. Głównymi udziałowcami Emitenta są bracia Piotrowscy, którzy umiejętności złotników przejęli po dziadku i ojcu. Tradycja wyrabiania złotej biżuterii sięga w rodzinie Piotrowskich 1920 roku, kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich. Od 1990 roku, bracia Piotrowscy – obecni główni akcjonariusze Emitenta - działali pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy, następnie 18 lipca 2000 roku została zawiązana spółka Futurat Sp. z o. o., poprzednik prawny Emitenta, która 15 marca 2011 roku została przekształcona w spółkę akcyjną. Wpis Emitenta 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 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na obecną Briju S.A. W związku z wpisem zmiany do rejestru, dnia 27 czerwca 2011 roku Emitent zmienił nazwę z Futurat Spółka Akcyjna na Briju Spółka Akcyjna.

Przedmiotem działalności Emitenta jest projektowanie, produkcja i dystrybucja biżuterii wykonanej ze złota, srebra i kamieni szlachetnych, a także handel kruszcami: złotem i srebrem, jako surowcami. Emitent zatrudnia wysoko wykwalifikowanych specjalistów, a w okresie ostatnich dwóch lat wypracował strukturę organizacyjną, która odzwierciedla podział działalności Emitenta na: projektowanie, produkcję i handel. Pozyskanie i wdrożenie nowoczesnych technologii znacznie poszerzyło zakres zdolności wytwórczych i asortyment wyrobów. Na przestrzeni lat, Emitent stał się jednym z dominujących producentów biżuterii na rynku polskim. Naturalną konsekwencją tej ekspansji było rozszerzenie dystrybucji poza granice Polski. Obecnie Emitent dysponuje

własnym działem projektowania oraz licznymi kontaktami handlowymi w wielu krajach, do których ich biżuteria jest eksportowana, m.in. Niemczech, Belgii, Włoszech, Czechach, Węgrzech, Słowacji, Słowenii, Litwy, Łotwy, Holandii i Hiszpanii.

Od 2011 roku Briju S.A. jest notowana na rynku NewConnect, alternatywnym systemie obrotu zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu 27 lipca 2011 roku na podstawie uchwały nr 970/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Akcje Serii D Emitenta zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Rynku NewConnect. Z kolei na podstawie Uchwały nr 1028/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 sierpnia 2011 roku, począwszy od dnia 10 sierpnia 2011 roku Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Akcje Serii D Emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu - Rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W marcu 2012 roku w Bydgoszczy w ramach tworzenia ogólnopolskiej sieci sprzedaży Emitenta, rozpoczął funkcjonowanie pierwszy salon partnerski. We wrześniu 2012 roku Emitent rozpoczął kampanię reklamową w ogólnopolskiej prasie. Reklamy Emitenta pojawiły się między innymi w popularnych magazynach, takich jak: „Glamour”, „Świat Kobiety”, „Elle”, „Twój Styl”, „InStyle”, „Playboy” oraz „Gala”. Ponadto, we wrześniu 2012 roku w Centrum Handlowym Galeria Rzeszów został otwarty pierwszy sklep zrealizowany według nowej koncepcji wizerunkowej, który w szczególny sposób eksponuje markę BRIJU, a jego innowacyjna aranżacja przyciąga nowych klientów.

W 2013 roku Emitent kontynuował rozpoczętą we wrześniu 2012 roku kampanię reklamową poprzez prowadzenie akcji marketingowej w prasie, Internecie, w tym za pośrednictwem portali społecznościowych. Wyroby Emitenta były prezentowane również na pokazach mody oraz podczas imprez charytatywnych. Ponadto, działania wizerunkowe i reklamowe prowadzone były w trakcie otwierania kolejnych sklepów pod marką BRIJU poprzez lokalne promocje.

Począwszy od połowy 2013 roku, dodatkowo Emitent rozpoczął rozwój sieci sprzedaży w oparciu o własną sieć detaliczną sklepów, która będzie uzupełniana sklepami franczyzowymi. Na Dzień zatwierdzenia Prospektu w ramach sieci sprzedaży poza dotychczasowymi sklepami partnerskimi, funkcjonują pod szyldem BRIJU dwa sklepy własne, które znajdują się w Gnieźnie oraz w Centrum Handlowym Karolinka w Opolu oraz dwa sklepy franczyzowe, które znajdują się w Centrum Handlowym Riwiera w Gdyni oraz w Galerii Kocięskiej w Tczewie. Ponadto, na dzień zatwierdzenia Prospektu, w dwóch kolejnych lokalach prowadzone są prace związane z adaptacją pomieszczeń zgodnie ze standardami BRIJU, a Zarząd Emitenta prowadzi negocjacje w zakresie umów najmu lokali dla kolejnych salonów sprzedaży.

5.2 Inwestycje

5.2.1 Opis głównych inwestycji emitenta

Najważniejsze inwestycje prowadzone przez Grupę Kapitałową Briju w latach 2011-2013 oraz od 1 stycznia 2014 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu przedstawiono poniżej.

Tabela: Nakłady inwestycyjne (nabycie, wytworzenie, leasing) Grupy (tys. zł)

Wyszczególnienie	od 01.01.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu	2013	2012	2011
Wartości niematerialne i prawne				
Oprogramowanie komputerowe	0	0	81	3
Rzeczowe aktywa trwałe				
Grunty	0	0	0	0
Budynki i budowle	0	0	11	0
Maszyny i urządzenia	0	102	817*	16
Środki transportu	0	453	560	39
Pozostałe środki trwałe	2	167	174	156
Inwestycje w obce środki trwałe	0	131	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	0	15	54**	0
Razem	2	868	1 697	214

Źródło: Emitent, historyczne informacje finansowe

*Zwiększenie wartości maszyn i urządzeń w 2012 roku wyniosło 248 tys. zł, dodatkowo zreklasyfikowane na pozycję maszyn i urządzeń zostały aktywa trwałe o wartości 569 tys. zł

**Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w trakcie wytwarzania w 2012 roku wyniosło 560 tys. zł – z czego reklasyfikacji podlegały rzeczowe aktywa trwałe o wartości 506 tys. zł

Najważniejsze inwestycje realizowane przez Grupę Kapitałową Briju związane były z rozszerzeniem palety produktowej, optymalizacją procesu produkcji, budową i wdrożeniem portalu dla kontrahentów oraz elektronicznego systemu zaopatrzenia, a także rozbudową floty transportowej.

Spośród nakładów inwestycyjnych Grupy najistotniejsze pozycje obejmowały:

- Oprogramowanie komputerowe – inwestycje związane z zarządzaniem siecią sklepów partnerskich oraz sklepem internetowym, dzięki którym możliwa jest bieżąca analiza popytu na markowe wyroby jubilerskie Grupy, panujących trendów w branży, jak również monitorowanie rotacji zapasów; łączna wartość inwestycji w oprogramowanie komputerowe w latach 2011-2012 wyniosła 84 tys. zł. Inwestycje w oprogramowanie komputerowe zostały sfinansowane ze środków własnych.
- Maszyny i urządzenia – inwestycje związane z zakupem:
 - linii technologicznej do produkcji obrączek, dzięki której Grupa rozpoczęła produkcję i sprzedaż obrączek w ramach marki BRIJU;
 - laseru, który umożliwił wprowadzenie nowych modeli biżuterii oraz służy do grawerowania;
 - prasy hydraulicznej, która służy do cięcia i formowania kształtów wyrobów i surowców;
 - pieców służących do topienia i przygotowania surowca do dalszych etapów produkcji;
 - powiększarki do obrączek, umożliwiającej szybkie i precyzyjne kształtowanie rozmiarów obrączek;
 - zgrzewarki służącej do łączenia złota różnych kolorów, w celu usprawnienia procesu i poprawy jakości produkowanych wyrobów jubilerskich,
 - wag służących do precyzyjnego określania wagi wyrobów jubilerskich i surowca,
 - komputerów i laptopów - odnowienie istniejącej bazy informatycznej oraz rozbudowa i reorganizacja działu handlowego i marketingu.

Łączna wartość inwestycji w maszyny i urządzenia w latach 2011-2013 wyniosła 935 tys. zł. Inwestycje w maszyny i urządzenia zostały sfinansowane ze środków własnych.

- Środki transportu - inwestycje związane z odnowieniem bazy transportowej, które pozwolą Grupie Kapitałowej Briju na szybką realizację zamówień, pozyskiwanie nowych dostawców surowca oraz nowych kontrahentów; łączna wartość inwestycji w środki transportu wyniosła w latach 2011-2013 1.052 tys. zł. Jednocześnie Grupa Kapitałowa Briju sprzedała część środków transportu, co spowodowało zmniejszenie wartości bilansowej netto środków transportu o łącznie 205 tys. zł w latach 2011-2012. Inwestycje w środki transportu zostały sfinansowane ze środków własnych i kredytu inwestycyjnego.
- Pozostałe środki trwałe – inwestycje związane z zakupem:
 - wyposażenia dla sklepów patronackich, dzięki któremu możliwa jest budowa marki BRIJU;
 - spektrometru, który umożliwia analizę zakupionego złota i metali szlachetnych; inwestycja ta umożliwia zwiększenie wolumenu skupu metali, bardziej skuteczną analizę ubytków produkcyjnych oraz planowanie z dużą dokładnością wielkości i wartości odzysków z rafinacji i złomowania wyrobów;
 - mikroskopu;
 - drukarek fiskalnych do sklepów.

Łączna wartość inwestycji w pozostałe środki trwałe w latach 2011-2013 wyniosła 497 tys. zł, a od początku roku 2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu wyniosła 2 tys. zł. Inwestycje w pozostałe środki trwałe zostały sfinansowane ze środków własnych.

- Inwestycje w obce środki trwałe, które w roku 2013 wyniosły 131 tys. zł, obejmowały nakłady poniesione na budowę nowych sklepów własnych (w Gnieźnie i Opolu) w lokalach niebędących własnością Emitenta.
- Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania – aktywa obejmujące nakłady na nowe środki trwałe, oddane do użytkowania w kolejnym roku obrotowym, których wartość na koniec roku 2012 wynosiła 54 tys. zł. Nakłady te dotyczyły zakupu samochodów do celów marketingowych i budowy marki BRIJU. Dotychczasowe oraz planowane nakłady związane z powyższą inwestycją zostały sfinansowane ze środków własnych.

Inwestycje kapitałowe

Inwestycje kapitałowe Grupy przeprowadzone w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do dnia zatwierdzenia Prospektu dotyczyły nabycia (objęcia) udziałów (akcji) spółek z Grupy.

W dniu 4 lipca 2012 roku Emitent objął 50 udziałów w Briju Secur Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 100% głosów w tej spółce, po cenie równej ich wartości nominalnej, tj. 100,00 zł za udział (łącznie 5.000,00 zł).

W dniu 18 lipca 2012 roku Emitent objął 49.990 akcji w Briju Secur Sp. z o.o. S.K.A. stanowiących 99,98% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 99,98% głosów w tej spółce, po cenie równej ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł za akcję (łącznie 49.990,00 zł).

W dniu 18 lipca 2012 roku Briju Secur Sp. z o.o. objęła 10 akcji w Briju Secur Sp. z o.o. S.K.A. stanowiących 0,02% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 0,02% głosów w tej spółce, po cenie równej ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł za akcję (łącznie 10,00 zł).

W dniu 18 lipca 2012 roku Briju Secur Sp. z o.o. objęła 10 akcji w Briju Secur Sp. z o.o. S.K.A. stanowiących 0,02% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 0,02% głosów w tej spółce, po cenie równej ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł za akcję (łącznie 10,00 zł).

W dniu 14 października 2013 r. Emitent objął 49.990 akcji w Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A. stanowiących 99,98% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 99,98% głosów w tej spółce, po cenie równej ich wartości nominalnej, tj. 1,00 zł za akcję (łącznie 49.990,00 zł).

W dniu 30 października 2013 r. Emitent objął 50 udziałów w Briju Secur 2 sp. z o.o. stanowiących 100 % kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 100% głosów w tej spółce, po cenie równej ich wartości nominalnej, tj. 100,00 zł za udział (łącznie 5.000,00 zł).

5.2.2 Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji emitenta

W ramach rozwoju sieci sprzedaży salonów pod marką BRIJU obecnie prowadzone są działania mające na celu uruchomienie kolejnych salonów sprzedaży. Zarząd Emitenta prowadzi negocjacje w zakresie umów najmu lokalu dla kolejnych lokalizacji sklepów własnych. W styczniu 2014 r. zostały podpisane dwie umowy z centrami handlowymi na wynajem lokali, które zostały odebrane i obecnie trwają prace związane z adaptacją pomieszczeń do standardów BRIJU.

5.2.3 Informacje dotyczące głównych inwestycji emitenta w przyszłości

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Grupa Kapitałowa Briju nie podjęła, poza wskazanymi w pkt. 5.2.2 Części III Prospektu, wiążących zobowiązań co do przyszłych inwestycji. W 2014 roku Grupa planuje przeprowadzić inwestycje, mające na celu uruchomienie kolejnych sklepów własnych oraz franczyzowych pod marką BRIJU.

W przypadku sklepów franczyzowych Grupa nie będzie ponosić nakładów inwestycyjnych.

Inwestycje w sklepy własne będą obejmowały dostosowanie pomieszczeń do standardów salonów sprzedaży pod marką BRIJU, w tym projekty budowlane, prace budowlane oraz wykończeniowe realizowane w wynajmowanych lokalach, w tym montaż niezbędnych instalacji (elektrycznych, klimatyzacyjnych, przeciwpożarowych), wyposażenie lokali w meble sklepowe, witryny, kasetony z logo BRIJU oraz urządzenia typu kasy fiskalne i czytniki itp.). W planie budżetowym Grupy na 2014 rok ujęte zostały inwestycje w około 8 kolejnych sklepów własnych o łącznej powierzchni około 400 m² na łączną kwotę około 1,5 mln zł.

Rozwój sieci sklepów własnych będzie finansowany ze środków pochodzących z działalności operacyjnej, kredytów bankowych oraz środków pozyskanych z emisji akcji.

6. Zarys ogólny działalności

6.1 Działalność podstawowa

6.1.1 Główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej

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

Grupa od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W swojej działalności Briju wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń rzemieślników złotników, założycieli spółki - rodziny Piotrowskich. W ramach rozwoju działalności Emitent wprowadził nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży. Na przestrzeni lat, Spółka stała się jednym z największych krajowych producentów biżuterii, który poza sprzedażą swoich wyrobów w kraju, dodatkowo sukcesywnie zwiększa dystrybucję swoich wyrobów jubilerskich poza granice Polski.

Emitent dysponuje własnym działem projektowania, w którym projektowana jest oryginalna, światowej jakości i poszukiwana przez klientów biżuteria. Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowymi w wielu krajach Emitent eksportuje swoje wyroby między innymi do: Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji, Słowenii, Hiszpanii, Holandii, Litwy, Łotwy i na Węgry. Doświadczenie, nowoczesność produkcji oraz wzornictwo produkowanej biżuterii spowodowały, że dzisiaj Spółka jest jednym z najlepszych producentów biżuterii w Europie Środkowej.

Grupa konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego w Polsce. Kilkuletnia strategia Emitenta zakłada wykreowanie własnej marki producenckiej BRIJU oraz rozwój sieci sprzedaży, między innymi poprzez wykorzystanie potencjału dotychczasowej sieci sprzedaży, tj. sklepów detalicznych, z którymi Emitent od lat współpracuje. Ponadto strategia zakłada zwiększenie aktywności Grupy na rynkach zagranicznych.

SEGMENT WYROBÓW JUBILERSKICH

Segment jubilerski jest strategicznym i przyszłościowym obszarem działalności Grupy. Obecnie prowadzone przez Emitenta działania mają przede wszystkim na celu zwiększenie rozpoznawalności marki BRIJU oraz zwiększenie dostępności oferowanych wyrobów jubilerskich w Polsce. W ramach kreowania własnej marki producenckiej Emitent wprowadził do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Crisscut (linia diamentów Crisscut), BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia diamentów klasycznych), czy BRIJU Illumni (linia dedykowana dzieciom).



Oferta marki BRIJU obejmuje przede wszystkim biżuterię ze złota, w ramach której podstawową kategorię produktów stanowi biżuteria z brylantami i kamieniami syntetycznymi. Do produkcji biżuterii wykorzystywane jest białe, czerwone i żółte złoto w dowolnej próbie. Oferowana jest także biżuteria wykonana ze srebra oraz ze srebra powlekanego złotem. Asortyment Spółki obejmuje takie wyroby jak: biżuterię z brylantami, pierścionki, kolczyki, zawieszki, broszki, sygnety, litery, czy znaki zodiaku.

Sztandarowym produktem sprzedawanym pod marką Emitenta jest BRIJU Crisscut, która jest kolekcją wyrobów ze szczególnymi brylantami, posiadającymi unikalny szlif, zawierający więcej faset niż w tradycyjnym szlifie brylantowym. Przykładowo, w przypadku brylantu okrągłego występuje aż 121 faset w porównaniu do 58 faset, jakie posiada okrągły brylant w tradycyjnym szlifie brylantowym. Poprzez większą liczbę faset, każdy kamień uzyskuje wewnętrzny blask oraz idealny efekt brylancji. Promienie światła padające na powierzchnię załamują się i wnikają głębiej i bardziej efektywnie niż w tradycyjnym szlifie brylantowym. Dzięki temu kamień jest jaśniejszy oraz sprawia wrażenie większego. Szlif brylantowy Crisscut został opracowany przez Christophera Slowinskiego, właściciela firmy Christopher Design z Nowego Yorku, który opatentował prawa do jego używania. Firma Christopher Design jest jedynym na świecie producentem brylantów o szlifie Crisscut. Obecnie kamienie Crisscut noszone są przez największe gwiazdy show businessu, m.in. w Hollywood, co potwierdza ich piękno i wyjątkowość. Emitent jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.

Projektowanie biżuterii

Kolekcja BRIJU adresowana jest do szerokiej rzeszy klientów, dlatego nie ma w niej modeli ekstrawaganckich i o wątpliwych walorach użytkowych biżuterii. W branży jubilerskiej, podobnie jak w świecie szeroko rozumianej mody, obowiązują trendy, których elementy uwidaczniają się w danym okresie. Ma to odbicie w tym, co w danym czasie wystawiane jest na międzynarodowych targach biżuterii. Przedstawiciele Emitenta uczestniczą w branżowych targach i na bieżąco obserwują aktualne trendy na rynku oraz upodobania konsumentów. Doświadczenie rynkowe oraz znakomici projektanci (artyści plastycy) stanowią podstawę do wprowadzania nowych, atrakcyjnych projektów biżuterii. Proces projektowania biżuterii jest wspomagany komputerowo, a dla potrzeb oceny projektów robione są przy pomocy specjalistycznego oprogramowania trójwymiarowe wizualizacje. Każdy projekt jest konsultowany z kierownikami wzorcowni i produkcji, którzy odpowiadają za techniczny aspekt wykonania wyrobu. Projekty podlegają wielostronnej ocenie, co ogranicza ryzyko opracowania nietrafionych wzorów.

Przynajmniej dwa razy w roku Emitent przygotowuje i prezentuje unikatowe kolekcje wizerunkowe, uwzględniające bieżące trendy światowej mody.

Produkcja biżuterii

Produkcja biżuterii stanowi połączenie nowoczesnej technologii oraz rzemiosła. Lata doświadczeń w produkcji biżuterii umożliwiły Emitentowi wdrożenie unikalnego, autorskiego systemu procesu produkcji umożliwiającego produkcję seryjną. Emitent posiada bardzo nowoczesny zakład produkcyjny zlokalizowany w Gnieźnie. Przy produkcji wykorzystywane są urządzenia i światowa

technologa liderów w branży jubilerskiej, jak np. japońskiej firmy YASUI CO., niemieckiej OTEC, włoskich Italmimpianti oraz CEIA. W celu wykonania matryc dla odlewów wykorzystywany jest sterowany komputerowo ploter modelujący amerykańskiej firmy Solidscape. Zastosowanie nowoczesnych maszyn zapewnia powtarzalność, wysoką jakość wyrobów oraz gwarantuje masowość produkcji, zaś zręczność złotników zapewnia właściwe wykończenie wyrobu na etapach obróbki manualnej.

Proces produkcji został podzielony na 21 etapów, w ramach których obróbka ręczna i maszynowa przeplatają się w zależności od cyklu. Pełny cykl produkcyjny trwa 21 dni roboczych, a produkcja jest tak planowana, by zachować zasadę obróbki wyrobów w trakcie dnia w jednym dziale.

Każdy produkowany wyrób wyposażony jest w szczegółową metryczkę, która zawiera informacje niezbędne do wdrożenia danego modelu do produkcji, w tym opis procesów produkcji z nim związanych - tzw. paszport technologiczny. Precyzyjnie przygotowana dokumentacja techniczna umożliwia szybkie wdrożenie cyklu produkcji.

Dla celów produkcji obrączek Emitent zakupił całą linię technologiczną, dzięki której możliwa jest produkcja kilkudziesięciu wzorów obrączek.

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 z odpadów Spółka zminimalizowała ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie. Ponadto, na każdym etapie produkcji przeprowadzana jest kontrola jakości, a ewentualne braki od razu są identyfikowane i usuwane.

Działania wizerunkowe

Emitent prowadzi działania wizerunkowe i reklamowe dla marki BRIJU. Pierwsza, większa kampania reklamowa miała miejsce we wrześniu 2012 roku i obejmowała reklamę kolekcji diamentów Crisscut. Kampania reklamowa została przeprowadzona w popularnych magazynach, takich jak: „Glamour”, „Świat Kobiety”, „Elle”, „Twój Styl”, „InStyle”, „Playboy” oraz „Gala”. Ponadto, w 2012 roku Emitent rozpoczął kampanię opartą o reklamę wielkoformatową w kilku miastach w Polsce. Dodatkowo, w 2012 roku Emitent przeprowadził szereg działań marketingowych związanych z promocją marki BRIJU, jak i tworzeniem nowego wizerunku firmy. Działania te obejmowały między innymi utworzenie *fanpage* na Facebooku, strony internetowej dedykowanej marce BRIJU, w ramach której Spółka może budować dobre relacje z klientami, informować o nowościach w swojej ofercie oraz o trendach na rynku. Dodatkowo w ramach wykorzystania nowoczesnych kanałów sprzedaży, Emitent uruchomił sklep internetowy, umożliwiający bezpośredni zakup produktów marki BRIJU.

W 2013 roku Emitent kontynuował działania wizerunkowe i reklamowe, dodatkowo uzupełniając je działaniami w trakcie otwierania kolejnych sklepów pod marką BRIJU.

W ocenie Emitenta wydatki marketingowe, ponoszone w obszarze reklamy przyniosą korzystne zmiany w świadomości klientów i w kształtowaniu wizerunku marki BRIJU.

Zespół

W swojej działalności Emitent wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń rzemieślników złotników rodziny Piotrowskich. Obecnie działalność Emitenta jest w znacznym stopniu oparta na aktywności jego głównych akcjonariuszy, braci Piotrowskich, którzy stanowią jednocześnie Zarząd Emitenta. Emitent wypracował strukturę organizacyjną, która odzwierciedla produkcyjno-handlowy profil jego działalności. Każdy z pionów działalności Spółki zarządzany jest przez innego członka zarządu Emitenta. Spółka starannie dobiera zespół specjalistów, w tym pracowników zajmujących się projektowaniem produktów oferowanych przez Emitenta oraz pozyskiwaniem ich nabywców zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Emitent współpracuje również z agencjami marketingowymi i public relations, które współdziałają w zakresie działań promocyjnych i wizerunkowych. W ramach rozwoju sieci sprzedaży Emitent przeprowadza dla partnerów biznesowych szkolenia sprzedażowe oraz wprowadza nowoczesne technologie w procesach sprzedaży biżuterii, takie jak informatyczny system wspomagania sprzedaży, który łączy w sobie elementy systemu B2B i systemu lojalnościowego.

Sieć dystrybucji

W handlu detalicznym wyrobami jubilerskimi niezwykle istotna jest odpowiednia sieć dystrybucji. Emitent na stałe współpracuje z około 300 sklepami jubilerskimi, do których realizuje dostawy swoich wyrobów kilka razy w miesiącu. Dystrybucja biżuterii w sieci detalicznej odbywa się za pośrednictwem partnerów handlowych wspomaganych elektronicznym systemem zamówień.

Wraz z wprowadzeniem marki BRIJU Emitent zdecydował się na budowę sieci dystrybucji dedykowanej nowej marce. Do tej pory Emitent rozwijał ww. sieć dystrybucji w oparciu o dotychczasowych partnerów biznesowych, do których dostarczał produkowane wyroby jubilerskie.

W marcu 2012 roku w Bydgoszczy w ramach tworzenia ogólnopolskiej sieci sprzedaży wyrobów pod marką BRIJU, rozpoczął funkcjonowanie pierwszy tzw. salon partnerski. We wrześniu 2012 roku w Centrum Handlowym Galeria Rzeszów został otwarty pierwszy sklep zrealizowany według nowej koncepcji wizerunkowej Emitenta, który w szczególny sposób eksponuje markę BRIJU, a jego innowacyjna aranżacja przyciąga nowych klientów. Do końca 2012 roku prowadzone były intensywne działania mające na celu uruchomienie kolejnych sklepów w ramach tworzonej sieci dystrybucji wyrobów pod marką BRIJU. Efektem tych działań było funkcjonowanie na koniec 2012 roku sieci 46 sklepów, sprzedających wyroby pod marką BRIJU.

Od 2013 roku Grupa prowadzi prace związane z rozszerzeniem formuły współpracy z klientami. Prowadzone działania zmierzają w kierunku zacieśnienia współpracy z partnerami biznesowymi, czego efektem jest oferta kolejnych wariantów sprzedażowych sklepów partnerskich z wariantem współpracy franczyzowej włącznie.

Począwszy od połowy 2013 roku, dodatkowo Emitent rozpoczął rozwój sieci sprzedaży w oparciu o własną sieć detaliczną sklepów, która będzie uzupełniana sklepami franczyzowymi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu w ramach sieci sprzedaży poza dotychczasowymi 57 sklepami partnerskimi, funkcjonują pod szyldem BRIJU 2 sklepy własne, które znajdują się w Gnieźnie oraz w Centrum Handlowym Karolinka w Opolu oraz 2 sklepy franczyzowe, które znajdują się w Centrum Handlowym Riwiera w Gdyni oraz w Galerii Kociewskiej w Tczewie.

W kolejnych latach Emitent planuje dalej rozwijać sieć sprzedaży i przede wszystkim otwierać własne salony oraz sklepy franczyzowe.

Sklepy sprzedające wyroby pod marką BRIJU zlokalizowane są w różnych miastach Polski, przede wszystkim w miejscach, gdzie dotychczas prowadzona była działalność handlowa przez lokalnego partnera biznesowego Emitenta, najczęściej pod własnym szyldem jako tzw. „no name”. Ponadto, sklepy sprzedające wyroby pod marką BRIJU mieszczą się w nowoczesnych centrach handlowych, a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych dużych miast.

Dla celów ekspozycji wyrobów pod marką BRIJU Grupa przygotowuje dedykowane aranżacje, które charakteryzują się szczegółowo zdefiniowaną stylizacją i wyposażeniem i są dostosowane do potrzeb salonów jubilerskich.

Sklepy sprzedające wyroby pod marką BRIJU charakteryzują się średnią powierzchnią 50-60 m² (przy czym niektóre punkty sprzedaży mają 40 m² skoncentrowanej ekspozycji).

Sprzedaż hurtowa wyrobów jubilerskich realizowana jest w dwóch obszarach: na terenie kraju oraz w zakresie eksportu. Każdy z tych segmentów rynku obsługiwany jest przez innych przedstawicieli handlowych. Krajowa sprzedaż hurtowa biżuterii skierowana jest do około 30 klientów. Działalność partnerów handlowych Emitenta wspomagana jest dodatkowo przez posiadany przez Spółkę system CRM, który umożliwia składanie zamówień bezpośrednio przez hurtownika, drogą elektroniczną. Oferta handlowa biżuterii prezentowana jest za pomocą wzorników, tj. w postaci połączonych wyrobów ze srebra oraz poprzez komputerowy katalog wyrobów udostępniony klientom hurtowym. Na bazie tak zaprezentowanych wyrobów, klient hurtowy decyduje o wyborze konkretnych wyrobów. Obsługa zamówień w segmencie hurtowym różni się od systemu detalicznego użyciem innego oprogramowania zapewniającego efektywność składania zamówienia według specyfikacji wymaganej przez dział produkcji. W przypadku realizacji zamówienia hurtowego, rozpoczęcie jego realizacji uwarunkowane jest dostarczeniem surowca przez klienta bądź wpłatą zaliczki w przypadku, kiedy towar ma być wykonany z surowca Spółki. Wysyłka towaru odbywa się za pośrednictwem ubezpieczonej przesyłki kurierskiej, po wpływie pełnej zapłaty za zamówione produkty.

Zagraniczna sprzedaż biżuterii skierowana jest do około 100 klientów hurtowych na terenie Europy i odbywa się na podobnych zasadach, co krajowa sprzedaż hurtowa.

SEGMENT SUROWCÓW (HANDLU KRUSZCAMI METALI SZLACHETNYCH)

Emitent, na bazie wieloletniego doświadczenia na rynku biżuterii, prowadzi handel kruszcem złota oraz pozostałymi metalami szlachetnymi (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku handlu kruszcami źródłami pozyskiwania surowca są wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych z różnych sektorów przemysłu rynku krajowego i zagranicznego.

Pozyskiwanie surowca powierzone jest partnerom handlowym Emitenta, którzy realizują zamówienia detaliczne i hurtowe. Ich praca polega na skupie zużytej biżuterii, granulatu złota i innych metali szlachetnych w różnych postaciach. Po zawarciu umowy materiał dostarczany jest do centrali firmy, gdzie zostaje przygotowany do rafinacji. Recykling realizowany jest w dwóch miejscach: część surowca jest przerabiana bezpośrednio w Spółce, a część zostaje wysłana do wyspecjalizowanego zakładu przemysłowego.

Po procesie złomowania, przetopu i rafinacji ofertę handlową stanowią kruszce w postaci granulatu lub barów o uśrednionej próbie. Emitent nie sprzedaje złota o próbie 999,9 i srebra o próbie 999, na obrót którymi obowiązujące przepisy wymagają uzyskania indywidualnego zezwolenia dewizowego. Ze względu na wysokie zapotrzebowanie przemysłu na czyste złoto i pozostałe metale szlachetne chłonność rynku jest praktycznie nieograniczona, zaś możliwość skupu złota i innych metali szlachetnych z rynków wtórnych zapewnia opłacalność całego procesu. Dodatkowo, bardzo dobra znajomość rynków zagranicznych zapewnia dywersyfikację dostaw surowca i uniezależnienie się od krajowych dostawców.

Całość sprzedaży surowców realizowana jest wyłącznie poza granice Polski. W przypadku handlu kruszcami, Emitent dokonuje bieżącej analizy ryzyka cen surowców i dzięki szybkiej rotacji posiadanych zapasów minimalizuje ryzyko różnic ceny kruszców. Z uwagi na szybkość realizowanych transakcji, Emitent skutecznie ogranicza ryzyko związane ze zmianą cen surowców.

Handel surowcem nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży, dlatego stanowi działalność komplementarną dla handlu wyrobami jubilerskimi.

Rynek handlu kruszcami jest bardzo konkurencyjny i działa na nim wiele podmiotów zajmujących się skupem oraz przetwarzaniem kruszców, przykładowo w półprodukty dla różnych gałęzi przemysłu. Na bazie dotychczasowych doświadczeń, Emitent współpracuje z uznanymi zagranicznymi odbiorcami, do których sprzedaje przetworzone kruszce. Ponieważ na rynku funkcjonuje wiele podmiotów zajmujących się skupem oraz przetwarzaniem kruszców, z którymi Emitent może w krótkim czasie nawiązać współpracę, Emitent nie jest uzależniony od współpracy z żadnym odbiorcą.

Współpraca Emitenta z odbiorcami oparta jest na jednorazowych dostawach. Strony nie zawarły ramowej umowy o współpracy, przewidującej minimalne lub maksymalne ilości surowca, które Emitent zobowiązany jest dostarczyć ani czasu trwania umowy. W ramach współpracy strony nie są zobowiązane do zapłaty kar umownych. Współpraca z odbiorcami odbywa się na zasadzie telefonicznych zgłoszeń Emitenta co do gotowości dostawy określonej ilości surowca. Wysokość zapłaty za dostarczony surowiec ustalana jest na podstawie cen obowiązujących na giełdzie złota w Londynie.

W zakresie pozyskania kruszców Emitent, na bazie dotychczasowych doświadczeń współpracuje z wieloma podmiotami, z którymi nie zawarł pisemnej, ramowej umowy o współpracy przewidującej minimalne lub maksymalne ilości surowca, które dostawcy zobowiązani są dostarczyć ani czasu trwania umowy. Emitent nie jest zobowiązany do zapłaty kar umownych. Współpraca z dostawcami odbywa się na zasadzie telefonicznych zgłoszeń Emitenta co do ilości potrzebnego surowca. Emitent przed otrzymaniem surowca zobowiązany jest do dokonania określonej przedpłaty, po dokonaniu której surowiec jest dostarczany do siedziby Emitenta. Po zbadaniu jakości surowca Emitent jest zobowiązany do zapłaty pozostałej ceny. Emitent nie jest uzależniony od współpracy z żadnym dostawcą.

Emitenta z podmiotem zależnym – spółką DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A. - łączy umowa o współpracy zawarta w dniu 1 sierpnia 2012 roku. Umowa określa zasady współpracy stron w zakresie pozyskiwania przez spółkę zależną dla Emitenta podmiotów, które będą dostarczać Emitentowi odpłatnie surowce służące do produkcji wyrobów jubilerskich. Na podstawie umowy Spółka zależna zobowiązana jest do wskazywania Emitentowi potencjalnego dostawcy surowca wraz z podaniem wynegocjowanej ceny zakupu surowca oraz pozostałymi warunkami handlowymi. Na podstawie tych informacji Emitent podejmuje decyzję co do zakupu danej partii surowca. Rozliczenia zapłaty pomiędzy spółkami następują kwartalnie – na koniec kwartału danego roku kalendarzowego, w oparciu o listę zrealizowanych w danym kwartale przez Emitenta transakcji zakupu surowca od dostawców wskazanych przez spółkę zależną.

NOWE PRODUKTY I USŁUGI

Emitent przynajmniej dwukrotnie w roku wprowadza do sprzedaży nowe, unikatowe kolekcje biżuterii, sprzedawane pod marką BRIJU. Kolekcje te są odpowiedzią na aktualne trendy rynkowe oraz upodobania konsumentów. Projektowane i produkowane w zakładzie w Gnieźnie kolekcje biżuterii sprzedawane są wyłącznie w salonach biżuterii pod marką BRIJU.

W ramach realizacji strategii rozwoju Emitent wprowadził na rynek nowy rodzaj brylantów, w submarce BRIJU Crisscut, która jest kolekcją wyrobów ze szczególnymi brylantami, posiadającymi unikalny szlif, zawierający 121 faset, w porównaniu do 58 faset jakie posiada okrągły brylant w tradycyjnym szlifie brylantowym. Dzięki temu szlifowi brylanty BRIJU Crisscut oddają o 30% więcej blasku niż tradycyjnie szlifowane brylanty dostępne na rynku. Emitent jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.

Ponadto, w ramach kreowania własnej marki producenckiej Emitent wprowadził do swojej oferty submarkę BRIJU Illumni, która jest dedykowana dzieciom i w ramach której oferowana jest biżuteria dla dzieci i młodzieży.

Uzupełnieniem oferty firmy jest również submarka BRIJU Me&You skierowana do osób poszukujących obrączek oraz pierścionków zaręczynowych. Obrączki BRIJU Me&You przez wiele lat zachowują swój kształt, fakturę i naturalny blask, ponieważ tworzone są z najwyższej jakości stopów złota, których skład i recepturę opracowano specjalnie dla BRIJU w niemieckich hutach.

Dla wymagających klientów firma oferuje biżuterię ze złota i platyny, w które zakuwane są diamenty. Produkty te sprzedawane są w salonach pod marką BRIJU Diamonds.

W 2013 roku firma wprowadziła dwie autorskie kolekcje ze złota, zdobione cyrkoniami i rodowane w trzech kolorach. To kolekcja „Cztery Pory Roku”, które idealnie oddają charakterystyczny dla wiosny, lata, jesieni i zimy klimat oraz kolekcja „Dzień i Noc”, która inspirowana jest promieniami słońca, blaskiem księżycy i gwiazd.

W IV kwartale 2013 roku Emitent wprowadził do swojej oferty unikatową i oryginalną kolekcję biżuterii ze skóry płaszczy – „Ray” – w skład której wchodzi ekskluzywne bransolety i pierścionki wykończone srebrem z zakutymi w nim cyrkoniami.

To dzięki wrodzonemu talentowi oraz wrażliwości artystycznej złotników Emitenta, ukierunkowanej na piękno i proporcje, możliwe jest tworzenie tak wyjątkowej biżuterii. Projektanci, nadając wyrobom niepowtarzalny kształt, tworzą odrębny styl, wyróżniający markę BRIJU spośród najlepszych marek.

STRUKTURA PRZYCHODÓW

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- surowce – segment obejmuje handel surowcami,
- wyroby jubilerskie – segment obejmuje produkcję oraz sprzedaż wyrobów jubilerskich i towarów.

W tabelach poniżej przedstawiono informacje o przychodach poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy.

Tabela: Przychody ze sprzedaży Grupy w rozbiciu na poszczególne segmenty w latach 2011 i 2012 oraz w okresie I-IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
Wyroby jubilerskie	14 357	14 366	14 609
Surowce	265 038	212 971	94 555
Łączne przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164

Źródło: Emitent, historyczne informacje finansowe Grupy (dane za I-IV kw. 2013 r. niezbadane)

Tabela: Przychody ze sprzedaży Grupy w rozbiciu na poszczególne segmenty w I, II, III oraz IV kw. 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	III kw. 2013	II kw. 2013	I kw. 2013
Wyroby jubilerskie	4 330	3 094	3 652	3 281
Surowce	41 174	100 861	66 734	56 268
Łączne przychody ze sprzedaży	45 504	103 955	70 386	59 549

Wyszczególnienie	IV kw. 2012	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012
Wyroby jubilerskie	4 731	3 146	3 944	2 544
Surowce	45 698	44 225	70 030	53 018
Łączne przychody ze sprzedaży	50 429	47 372	73 974	55 562

Źródło: Emitent (dane niezbadane)

W 2011 wartość przychodów z segmentu wyroby jubilerskie wynosiła 14 609 tys. zł, co stanowiło 13,4% całkowitych przychodów Grupy. Wartość przychodów uzyskanych w tym czasie z segmentu surowce osiągnęła 94 555 tys. zł, co stanowiło 86,6% całkowitych przychodów Grupy.

W roku 2012 wartość przychodów z segmentu wyroby jubilerskie wyniosła 14 366 tys. zł. Z uwagi na znaczny wzrost wartości przychodów segmentu surowce (wzrost o 125,2% względem roku poprzedniego), do poziomu 212 971 tys. zł przychody w segmencie wyroby jubilerskie stanowiły jedynie 6,3% całkowitych przychodów Grupy.

W okresie I-IV kwartału 2013 roku wartość przychodów z segmentu wyroby jubilerskie pozostała na podobnym poziomie co w roku 2012 i wyniosła 14 356 tys. zł. Segment surowce wygenerował w tym czasie 265 038 tys. zł przychodu, co stanowiło 24,4% względem obrotów uzyskanych w roku 2012. W okresie I-IV kwartału 2013 roku przychody segmentu wyroby jubilerskie stanowiły 5,1% przychodów ogółem, a segmentu surowce – 94,9% przychodów ogółem.

W I kwartale 2013 roku łączne przychody Grupy wyniosły 59 549 tys. zł i były wyższe o 7,2% w porównaniu do I kwartału 2012 roku, kiedy to wyniosły 55 562 tys. zł. W I kwartale 2013 roku Grupa wygenerowała 3 281 tys. zł w segmencie wyroby jubilerskie (5,5% wartości całkowitych przychodów) oraz 56 268 tys. zł w segmencie surowce (94,5% wartości całkowitych przychodów), co w porównaniu do I kwartału 2012 roku stanowi odpowiednio wzrost o 6,1% oraz 29,0%, kiedy to Grupa uzyskiwała przychody w segmencie wyroby jubilerskie o wartości 2 544 tys. zł oraz w segmencie surowce 53 018 tys. zł.

W II kwartale 2013 roku łączne przychody Grupy wyniosły 70 386 tys. zł i były niższe o 4,9% w porównaniu do II kwartału 2012 roku, kiedy to wyniosły 73 974 tys. zł. W II kwartale 2013 roku przychody Grupy w obu segmentach nieznacznie spadły osiągając odpowiednio 3 652 tys. zł w segmencie wyroby jubilerskie (5,2% wartości całkowitych przychodów) oraz 66 734 tys. zł w segmencie surowce (94,8% wartości całkowitych przychodów).

W III kwartale 2013 roku łączne przychody Grupy wyniosły 103 955 tys. zł i były wyższe o 119,4% od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W III kwartale 2013 roku wartość przychodów z segmentu wyroby jubilerskie osiągnęła poziom 3 094 tys. zł (wzrost o 3% w porównaniu do III kwartału roku 2012), a segmentu surowce – 103 955 tys. zł (wzrost o 97%).

W IV kwartale 2013 roku łączne przychody Grupy wyniosły 45 504 tys. zł i były niższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 9,8%, co wynikało ze spadku ceny złota względem IV kwartału 2012 roku. W omawianym okresie wartość przychodów z segmentu wyroby jubilerskie wyniosła 4 330 tys. zł (spadek o 8,5% w porównaniu do IV kw. 2012), a segmentu surowce – 41 174 tys. zł (spadek o 9,9%).

Zamiarem Grupy jest sukcesywnie zwiększanie wartości przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży wyrobów jubilerskich, czemu ma służyć realizowana strategia rozwoju oparta na budowie marki BRIJU.

Duży udział wartości przychodów uzyskiwanych w segmencie handlu surowcami wynika z wykorzystywania przez Grupę swojej pozycji rynkowej oraz możliwości uzyskiwania w tym segmencie istotnego dochodu. Dynamika przychodów z handlu surowcami świadczy o dużych możliwościach prowadzenia przez Grupę działalności w tym segmencie oraz umiejętności pozyskiwania nowych klientów.

Grupa prowadzi sprzedaż wyrobów jubilerskich na terenie kraju jak i za granicą, przy czym sprzedaż zagraniczna realizowana jest do krajów Unii Europejskiej. Ponadto, cała sprzedaż w segmencie handlu surowcami realizowana jest do krajów Unii Europejskiej.

Wartość i strukturę przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na strukturę terytorialną przedstawia tabela.

Tabela: Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy w latach 2011 i 2012 oraz w okresie I-IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
Kraj	8 276	8 656	8 301
Zagranica	271 118	218 681	100 862
Łączne przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164

Źródło: Emitent, historyczne informacje finansowe Grupy (dane za I-IV kw. 2013 r. niezbadane)

Grupa w 2012 roku odnotowała 4,3% wzrost krajowej sprzedaży wyrobów jubilerskich w porównaniu do 2011 roku. Istotny, ponad dwukrotny wzrost zagranicznej sprzedaży w 2012 roku wynikał ze wzrostu sprzedaży surowca, która dokonywana jest wyłącznie na rynki zagraniczne.

Tabela: Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Briju w I, II, III oraz IV kw. 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi (tys. zł)

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	III kw.2013	II kw.2013	I kw.2013
Kraj	2 344	2 023	2 273	1 636
Zagranica	43 160	101 932	68 113	57 913
Łączne przychody ze sprzedaży	45 504	103 955	70 386	59 549

Wyszczególnienie	IV kw. 2012	III kw.2012	II kw.2012	I kw.2012
Kraj	2 453	2 129	2 669	1 405
Zagranica	47 976	45 242	71 305	54 157
Łączne przychody ze sprzedaży	50 429	47 372	73 974	55 562

Źródło: Emitent (dane niezbadane)

6.1.2 Cele strategiczne Emitenta

Podstawowym celem strategicznym Emitenta na lata 2014-2015 jest kontynuacja rozwoju działalności w celu uzyskania przez Emitenta pozycji jednego z liderów rynku.

Emitent planuje zrealizować powyższy cel przede wszystkim poprzez:

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

- Wykorzystanie potencjału detalicznej sieci sprzedaży – stała współpraca z 300 sklepami na terenie całego kraju oraz doskonała znajomość rynku będące solidnymi fundamentami do budowy sieci sklepów partnerskich i franczyzowych;
- Umocnienie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych.

Zrealizowanie powyższych celów umożliwi Emitentowi zwiększenie udziału w rynku detalicznym oraz zdobycie pozycji jednego z liderów rynku. Środki finansowe potrzebne do realizacji powyższych celów pochodzić będą ze środków własnych Emitenta oraz finansowania zewnętrznego.

W latach 2014-2015 Emitent planuje rozbudowę sieci sprzedaży o dwadzieścia dwa własne salony sprzedaży i dwadzieścia sklepów franczyzowych, które będą zlokalizowane przede wszystkim na terenie największych galerii i centrów handlowych w Polsce a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych dużych miast. W wyniku rozbudowy własnej sieci sprzedaży, równoległe z istniejącą siecią sprzedaży oraz rozwijaną siecią sprzedaży franczyzowej, Emitent będzie na koniec 2015 roku dysponował rozległą oraz stabilną siecią dystrybucji. Pozwoli to Emitentowi konkurować z największymi podmiotami działającymi w branży biżuterii w Polsce.

Strategia rozwoju Emitenta oparta jest również na umocnieniu wizerunku marki BRIJU. Podejmowanie tego typu kroków jest konieczne w przypadku działania na wysoko konkurencyjnym rynku biżuterii, a siła marki jest jednym z kluczowych czynników sukcesu w realizacji strategii rozwoju. Emitent planuje przeprowadzenie kampanii wizerunkowej do końca 2014 roku, a następnie prowadzenie stałych działań promujących markę BRIJU. W zakres kampanii wizerunkowej będzie wchodzić przede wszystkim kampania reklamowa, obejmująca wykorzystanie prasy modowej, billboardy, rozbudowę strony internetowej, materiały drukowane (katalogi, foldery, plakaty).

6.2 Główne rynki

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

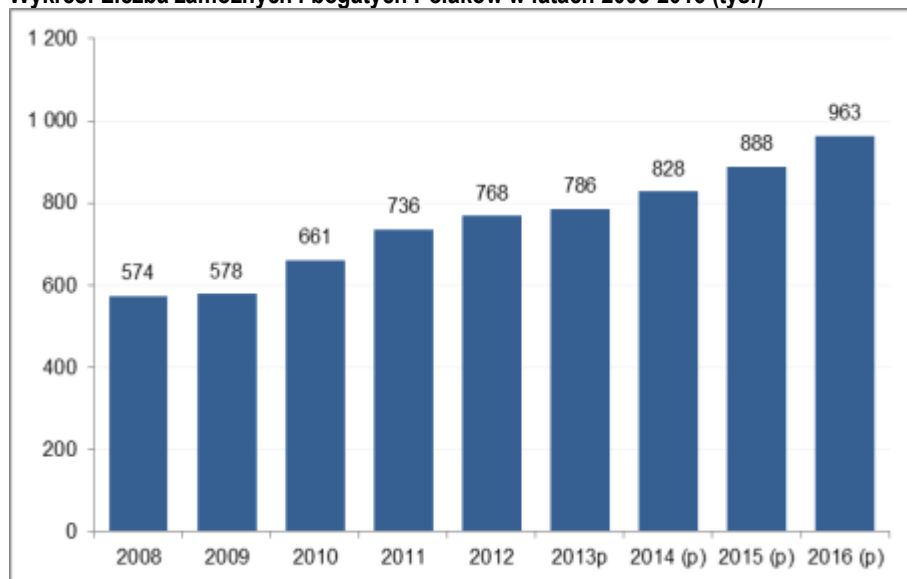
Jeszcze w 2007 roku PKB Polski na mieszkańca stanowił 54,3% średniego poziomu unijnego, podczas gdy w 2009 roku było to już 61% (dane: Eurostat). Polski produkt krajowy brutto (PKB) wzrósł w całym 2012 roku o 1,9% – wynika ze zaktualizowanego szacunku GUS z kwietnia 2013 roku, a Polska osiągnęła PKB na mieszkańca, stanowiące 66,2% średniego poziomu unijnego (dane: Eurostat).

Dane GUS i Eurostatu pokazują, że pod względem wzrostu gospodarczego w 2012 roku Polska uplasowała się na piątym miejscu wśród 27 krajów UE, za krajami bałtyckimi oraz Słowacją. W roku 2013 wzrost polskiego PKB może zmniejszyć się do 1,1%, a w kolejnym roku ponownie wzrosnąć do 2,2%. – przewiduje Komisja Europejska w prognozie z kwietnia 2013 roku.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2013, grudzień 2013), w Polsce w 2013 roku miesięczny dochód brutto powyżej 7,1 tys. zł osiągnęło nawet 786 tys. osób, tj. o 19% więcej niż w roku 2010. Łączny dochód rozporządzalny tych konsumentów w całym roku 2013 mógł osiągnąć nawet 130,9 mld zł.

Jest bardzo prawdopodobne, że obserwowany w ostatnich latach trend wzrostowy będzie kontynuowany w kolejnych latach. Eksperti KPMG szacują, że w 2016 roku w Polsce może mieszkać nawet 963 tys. osób zamożnych i bogatych, a ich łączny roczny dochód do dyspozycji zbliży się do 171,6 mld zł.

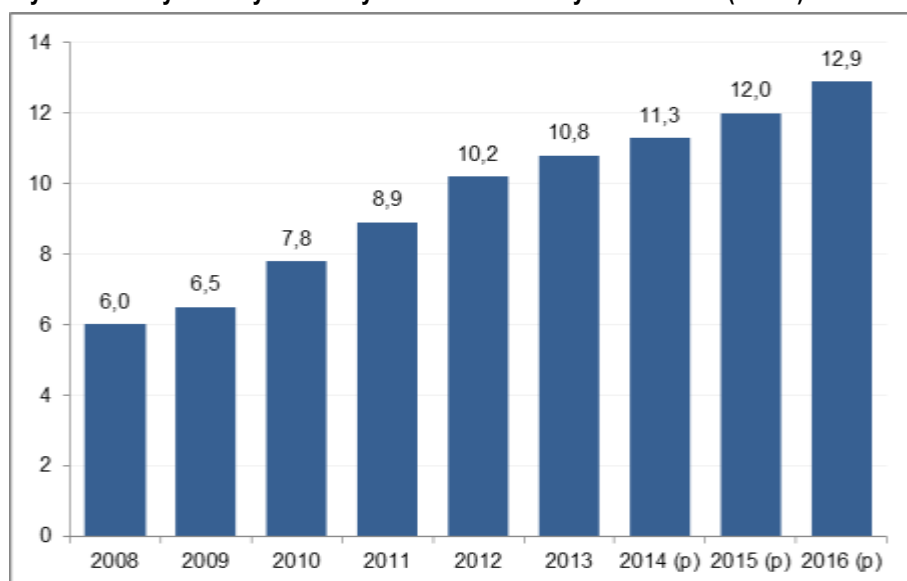
Obok osób zamożnych i bogatych oraz najbogatszych funkcjonuje w Polsce duża grupa osób aspirujących do zamożności, o dochodach ponadprzeciętnych (3,7 – 7,1 tys. zł brutto), które pozwalają na okazjonalne zakupy dóbr luksusowych o mniejszej wartości. Zgodnie z raportem w 2013 roku takich osób było blisko 2 mln, zaś ich roczny łączny dochód zbliżył się do 97 mld zł.

Wykres: Liczba zamożnych i bogatych Polaków w latach 2008-2016 (tys.)

(p) – prognoza.

Źródło: Opracowanie Trigon Domu Maklerskiego na podstawie danych Ministerstwa Finansów za raportem KPMG: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2013, Euromonitor International

W Polsce rynek wyrobów luksusowych jest młodym rynkiem, który ma duże możliwości rozwoju. Wśród segmentów rynku wyrobów luksusowych można wyróżnić takie jak: odzież, biżuteria i zegarki, żywność, kosmetyki, samochody, jachty, samoloty oraz antyki. Jak wynika z danych firmy Euromonitor International, wielkość polskiego rynku konsumpcyjnych dóbr luksusowych w 2012 roku szacowana była na około 3,2 mld zł, tj. około 790 mln euro. Dane te obejmują przede wszystkim odzież, akcesoria, biżuterię, zegarki, kosmetyki, alkohole i inne używki. Obrazują zatem tylko fragment rynku produktów i usług luksusowych. Po ich uzupełnieniu o rynek luksusowych samochodów i innych środków transportu, nieruchomości, artykułów spożywczych, podróży oraz innych usług związanych z rekreacją i rozrywką szacowane jest, że w 2013 roku realne wydatki Polaków na dobra i usługi luksusowe mogły sięgnąć 10,8 mld zł, co stanowi o 80% więcej niż w 2008 roku. Co więcej, wszystko wskazuje na to, że wydatki Polaków na dobra i usługi luksusowe będą rosły i w 2016 roku wyniosą 12,9 mld zł.

Wykres: Rzeczywiste wydatki na rynku dóbr luksusowych 2008-2016 (mld zł)

(p) – prognoza.

Źródło: Opracowanie Trigon Domu Maklerskiego na podstawie raportu KPMG: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2013, Euromonitor International

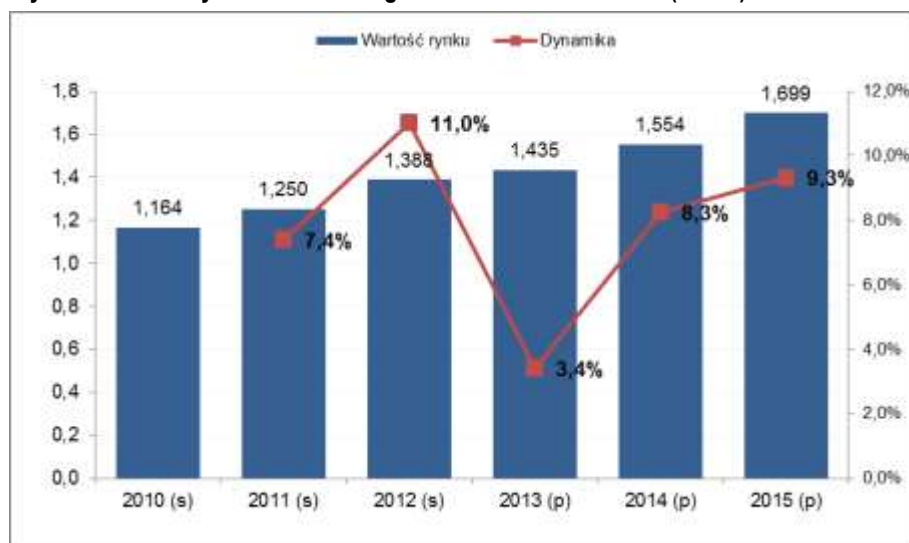
Sieci jubilerskie, oprócz biżuterii, sprzedają również zegarki, dlatego dostępne opracowania dotyczące rynku biżuterii obejmują zarówno wyroby jubilerskie, jak i zegarki. Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2011) wartość

krajowego rynku biżuterii i zegarków w 2010 roku wyniosła 1,16 mld zł i jest to największa część sektora luksusowych artykułów konsumpcyjnych w Polsce, stanowiąca około 34% całego rynku, który to szacowany był na 3,4 mld zł w 2010 roku.

Realny wzrost w okresie 2005 - 2010 wynoszący 68% przełożył się na olbrzymi wzrost w wartościach bezwzględnych – 469 mln zł, co uczyniło z tej kategorii najszybciej rosnącą część rynku luksusowych dóbr konsumpcyjnych. Według szacunków KPMG, wartość rynku luksusowej biżuterii i zegarków w 2011 roku wyniosła 1,24 mld zł, a w następnych latach będzie zwiększać się w tempie ok. 7% rocznie, by w 2015 roku osiągnąć wartość 1,65 mld zł. Oznaczałoby to wzrost wartości rynku o ponad 42% w stosunku do 2010 roku.

Jednym z czynników wpływających na taki stan rzeczy będzie trwający od 2005 r., związany z demografią, trend wzrostu liczby zawieranych małżeństw. Według danych Euromonitor International przytaczanych w raporcie KPMG, pod względem liczby zawieranych małżeństw w latach 2010 – 2015 Polska będzie na piątym miejscu w całym regionie Europy Wschodniej i Zachodniej.

Wykres: Wartość rynku biżuterii i zegarków w latach 2010-2015 (mld zł)



(s) – szacunek, (p) – prognoza.

Źródło: Opracowanie Trigon Domu Maklerskiego na podstawie raportu KPMG: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2011, Euromonitor International

Polski rynek biżuterii zdominowany jest przez wyroby ze złota. Według raportu Ministerstwa Gospodarki z 2008 roku „Ocena skutków regulacji dla problemów w branży jubilerskiej. Założenia do działań legislacyjnych i pozalegisacyjnych” wyroby te stanowią około 70% polskiego rynku biżuterii. Ponadto, według rządowych analiz, krajowy rynek charakteryzuje się stosunkowo słabą konkurencyjnością w zakresie projektowania i wzornictwa, w stosunku do konkurentów zagranicznych. Od 2008 roku rynek w Polsce ewoluował i nie różni się od innych rynków światowych. Polskie firmy jubilerskie posiadają już własnych projektantów, tworzących unikalny styl, a polskie marki są już coraz bardziej rozpoznawalne. Polski rynek biżuterii (nie tylko tej luksusowej) jest w zasadzie podzielony pomiędzy trzech kluczowych graczy – Apart, Yes i W. Kruk. Nie należy się spodziewać ekspansji zagranicznych sieci, gdyż bez intensywnej reklamy trudno będzie im zaistnieć na polskim rynku. Pomimo, iż w ramach globalizacji pojawiają się w Polsce takie zagraniczne marki, jak Pandora czy Frey Wille, to wciąż stanowią one mały udział w rynku w Polsce.

Produkcją wyrobów jubilerskich w Polsce zajmuje się ponad 1 000 podmiotów, głównie niewielkich zakładów i warsztatów rzemieślniczych oraz mała liczba większych producentów i dystrybutorów o lokalnym lub ogólnokrajowym zasięgu, którzy oferują swoje produkty jako tzw. „no name”. Ostateczną wielkość rynku kształtują obroty ponad 3 000 sklepów jubilerskich, w których sprzedawane są wyroby ze złota (30%), wyroby ze srebra (37,5%), zegarki (27,5%) oraz wyroby biżuteryjne (5%).

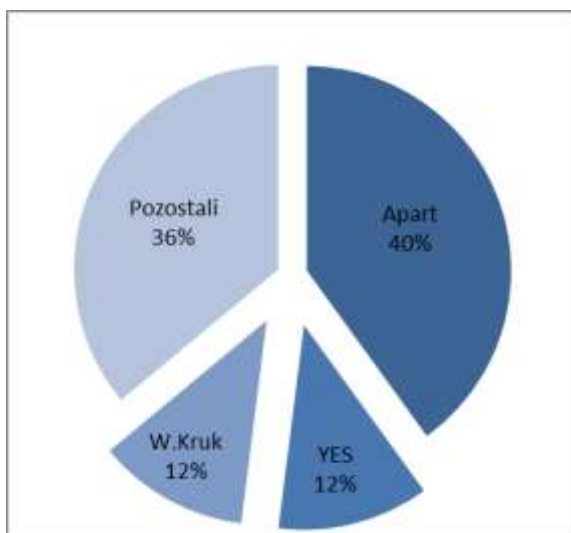
W Polsce podmioty obecne na rynku jubilerskim można podzielić na:

- duże sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające swoje sklepy w całym kraju. Wśród tego segmentu można wyróżnić cztery duże sieci jubilerskie (Apart, W. Kruk, Yes, Pandora), przy czym Apart, W. Kruk oraz Yes według szacunków Emitenta posiadają około 60% udziału w polskim rynku jubilerskim,
- średnie sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające po kilkanaście salonów w całym kraju (Jubitom, Aurea Exclusive, Red Rubin),

- małe sieci jubilerskie, posiadające po kilka sklepów - jubilerzy lokalni, którzy posiadają po kilka zakładów jubilerskich w regionie np. jubiler M.Pluciński w Poznaniu, Firma Jubilersko-Zegarmistrzowska J.W. Krzyś w Katowicach, KOBE - sieć salonów w Krakowie,
- pojedyncze zakłady jubilerskie i złotnicze – są to małe zakłady i sklepy jubilerskie obsługujące zazwyczaj rynek lokalny, najczęściej posiadają tylko jeden zakład lub sklep.

Największym podmiotem na polskim rynku jubilerskim jest sieć Apart, która według wypracowanych przychodów za 2011 r., posiadała około 40% udział w rynku. Na drugim miejscu z około 12% udziałem znalazła się sieć W. Kruk oraz z podobnym udziałem sieć Yes.

Wykres. Udział trzech największych sieci jubilerskich w rynku w 2011 r. w Polsce



Źródło: Opracowanie Trigon Domu Maklerskiego na podstawie raportu KPMG: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2011

6.3 Czynniki nadzwyczajne

W okresie 2011-2012 objętym historycznymi informacjami finansowymi czynnikiem nadzwyczajnym mającym wpływ na rynki zbytu Grupy był światowy kryzys finansowy oraz jego konsekwencje w postaci obniżenia zaufania co do kondycji i wypłacalności gospodarek krajów UE. Przedłużający się kryzys na rynkach finansowych powoduje pogorszenie nastrojów konsumentów i w efekcie prowadzi do ograniczenia popytu konsumpcyjnego, w szczególności na dobra luksusowe.

W okresie do dnia zatwierdzenia Prospektu nie miały miejsca inne czynniki o charakterze nadzwyczajnym, które w istotny sposób wpływałyby na działalność Grupy lub na rynek, na którym działa Grupa.

6.4 Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia emitenta

Uzależnienie od patentów lub licencji

Działalność Emitenta nie wymaga zezwoleń, patentów i licencji, których brak uniemożliwiłby mu prowadzenie działalności gospodarczej lub wpływał na rentowność. Emitent posiada licencje na użytkowanie oprogramowania komputerowego.

Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych

W ocenie Emitenta w jego działalności nie występują uzależnienia Emitenta od konkretnych umów przemysłowych i handlowych.

W ocenie Emitenta w jego działalności nie występują uzależnienia Emitenta od konkretnych umów finansowych. Emitent jest stroną istotnych umów kredytowych, szczegółowo opisanych w Części III pkt 22 niniejszego Prospektu, które są źródłem wspomagającym finansowanie jego działalności. Wypowiedzenie lub rozwiązanie tych umów będzie powodować konieczność uzyskania przez Emitenta nowych dostawców, odbiorców lub źródeł finansowania, co w dłuższej perspektywie może mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

6.5 Założenia oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Dane statystyczne zawarte w Prospekcie, obejmują dane pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. W szczególności, dane ekonomiczne dotyczące Polski pochodzą od organów administracji publicznej, Głównego Urzędu Statystycznego, Narodowego Banku Polskiego, OECD oraz danych publikowanych przez Komisję Europejską.

Emitent, oceniając rynek, na którym prowadzi działalność, oraz swoją pozycję konkurencyjną, opiera się przede wszystkim na doświadczeniu Zarządu oraz następujących źródłach informacji:

- Raport KPMG „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2013, grudzień 2013,
- Raport KPMG „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2012, grudzień 2012,
- Raport KPMG „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2011, grudzień 2011,
- Raport Ministerstwa Gospodarki z 2008 roku „Ocena skutków regulacji dla problemów w branży jubilerskiej. Założenia do działań legislacyjnych i pozalegisacyjnych”.

7. Struktura organizacyjna

7.1 Opis grupy, do której należy Emitent

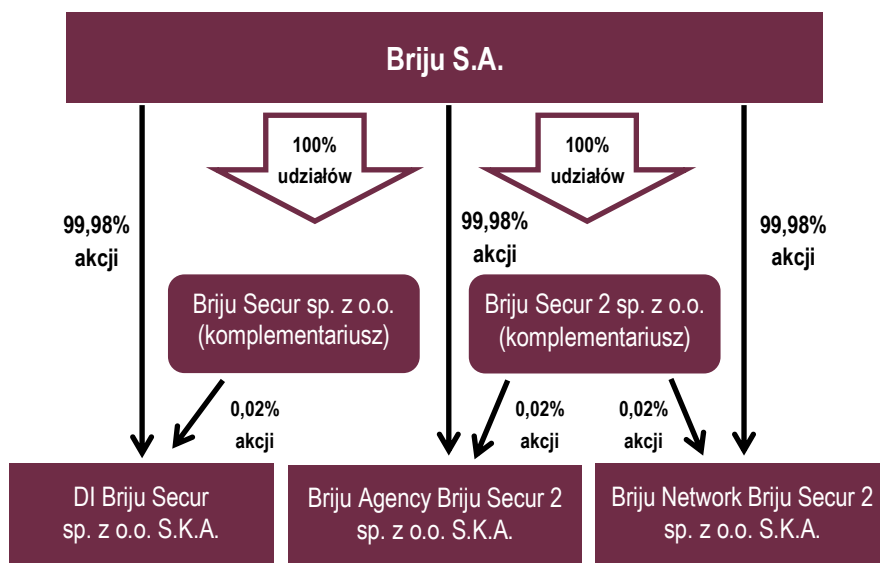
Emitent jako jednostka dominująca jest częścią Grupy.

W skład Grupy wchodzi:

- Emitent jako: i) jedyny wspólnik Briju Secur sp. z o.o., ii) jedyny wspólnik Briju Secur 2 sp. z o.o., iii) akcjonariusz posiadający 99,98% akcji DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., dających 99,98% głosów na walnym zgromadzeniu iv) akcjonariusz posiadający 99,98% akcji Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A., dających 99,98 % głosów na walnym zgromadzeniu, v) akcjonariusz posiadający 99,98% akcji Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A*, dających 99,98 % głosów na walnym zgromadzeniu,
- Briju Secur sp. z o.o., jako komplementariusz oraz akcjonariusz posiadający 0,02% akcji DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., dających 0,02% głosów na walnym zgromadzeniu,
- DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A.,
- Briju Secur 2 sp. z o.o., jako: i) komplementariusz oraz akcjonariusz posiadający 0,02% akcji Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A., dających 0,02 % głosów na walnym zgromadzeniu oraz ii) komplementariusz oraz akcjonariusz posiadający 0,02% akcji Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A.*, dających 0,02 % głosów na walnym zgromadzeniu,
- Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A.
- Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A*.

*) aktualne brzmienie firmy Spółki jest w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy.



Źródło: Emitent

7.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent posiada 100% udziałów w spółce Briju Secur Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, która jest jedynym komplementariuszem w spółce DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Poznaniu oraz posiada 100% udziałów w spółce Briju Secur 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, która jest jedynym komplementariuszem w spółce Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Poznaniu oraz Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Gnieźnie*. Emitent samodzielnie oraz za pośrednictwem komplementariuszy posiada 100 % akcji i głosów na walnym zgromadzeniu wskazanych spółek komandytowo - akcyjnych.

* aktualne brzmienie firmy Spółki jest w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym

➤ Briju Secur sp. z o.o.

Siedziba: Poznań
Adres: Plac Bernardyński 4/3; 61-844 Poznań
REGON: 3021569232
NIP: 7831689924
KRS: 0000426637
Data wpisu do KRS: 11 lipca 2012 roku
Udział w kapitale: 100%

Briju Secur Sp. z o.o. pełni funkcję komplementariusza w spółce DI Briju Secur Sp. z o.o. S.K.A. Emitent prowadzi na rzecz spółki Briju Secur Sp. z o.o. usługę stałej księgowości, polegającą w szczególności na prowadzeniu ksiąg rachunkowych spółki Briju Secur Sp. z o.o. wraz z niezbędnymi ewidencjami, dokonywaniu rocznego zamknięcia księgi wraz ze sporządzeniem zeznania rocznego oraz sporządzaniu i składaniu w imieniu spółki Briju Secur Sp. z o.o. miesięcznych deklaracji podatku dochodowego.

➤ DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A.

Siedziba: Poznań
Adres: Plac Bernardyński 4/3; 61-844 Poznań
REGON: 302198089
NIP: 7831691217
KRS: 0000431003
Data wpisu do KRS: 27 sierpnia 2012 roku
Udział w kapitale: 98,98%

Spółka DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A. świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z pozyskiwaniem podmiotów, które będą dostarczać Emitentowi odpłatnie surowce służące do produkcji wyrobów jubilerskich, w szczególności złota i srebra. Spółka DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., uczestniczy również w negocjacjach prowadzonych przez Emitenta z dostawcami, a jej zadaniem jest uzyskanie dla Emitenta jak najlepszych warunków handlowych w zakresie nabycia surowca. Ponadto, spółka DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A. świadczy na rzecz Emitenta szeroko rozumiane usługi marketingowe, w szczególności usługi, których przedmiotem jest organizacja udziału Emitenta w targach i wyjazdach zagranicznych, przygotowywanie programu sprzedażowego Emitenta, przygotowywanie strony i oferty Emitenta na stronie internetowej i przygotowywanie materiałów reklamowych.

➤ Briju Secur 2 sp. z o.o.

Siedziba: Poznań
Adres: Plac Bernardyński 4/3; 61-844 Poznań
KRS: 0000485851
Data wpisu do KRS: 14 listopada 2013 r.
Udział w kapitale: 100%

Spółka Briju Secur 2 sp. z o.o. została powołana w dniu 30 października 2013 roku i nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej. Jej zadaniem w Grupie jest pełnienie funkcji komplementariusza w spółce Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A.

➤ **Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A**

Siedziba: Poznań
Adres: Plac Bernardyński 4/3; 61-844 Poznań
KRS: 0000482062
Data wpisu do KRS: 21 października 2013 roku
Udział w kapitale: 98,98%

Spółka Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A. nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej; docelowo, spółka skupiać się będzie na handlu surowcem.

➤ **Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A*.**

Siedziba: Gniezno
Adres: Wyszyńskiego 10/7, 62-200 Gniezno
KRS: 0000485659
Data wpisu do KRS: 14 listopada 2013 roku
Udział w kapitale: 98,98%

Spółka Briju Network Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A* została powołana w dniu 14 listopada 2013 r. a przedmiotem jej działalności operacyjnej jest budowa sieci sprzedaży.

*) aktualne brzmienie firmy Spółki jest w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym

8. Środki trwałe

8.1 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez emitenta rzeczowych aktywów trwałych

W ocenie Emitenta na Spółce oraz na pozostałych podmiotach wchodzących w skład Grupy nie ciążyą obowiązki związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez nie rzeczowych aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej emitenta

9.1 Sytuacja finansowa

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej został przeprowadzony w oparciu o:

- Dane finansowe pochodzące z historycznych informacji finansowych, sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu i obejmujących skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (dalej „MSR”) i poddane badaniu biegłego rewidenta. Pełna treść wymienionych powyżej sprawozdań finansowych oraz opinia z badania przez biegłego rewidenta tych sprawozdań została zamieszczona w pkt 20.1. Prospektu.
- Wybrane informacje finansowe za I, II, III oraz IV kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone według MSR, które nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Pełna treść raportów okresowych, zawierających powyższe wybrane informacje finansowe zamieszczona w pkt 20.5. Prospektu.

Podsumowanie wyników finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, za I, II, III oraz IV kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164
Przychody ze sprzedaży produktów	13 531	13 496	14 456
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	265 863	213 840	94 707
Koszty działalności operacyjnej	270 565	223 585	105 203
w tym amortyzacja	501	418	337
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 829	3 751	3 960
Pozostałe przychody operacyjne	1 613	1 422	1 609
Pozostałe koszty operacyjne	1 081	273	697
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	9 361	4 901	4 873
Przychody finansowe	-4	197	63
Koszty finansowe	1 605	813	947
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 753	4 286	3 988
Zysk (strata) netto	7 600	3 690	3 235

Źródło: Historyczne informacje finansowe Grupy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

W okresie I-IV kw. 2013 roku Grupa Kapitałowa Briju osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 279 395 tys. zł, co stanowiło wzrost względem roku 2012 o 22,9% i o 155,9% względem roku 2011. W 2012 roku Grupa Emitenta osiągnęła przychody na poziomie 227 337 tys. zł, podwajając tym samym obroty z roku poprzedniego. Przyczyną wzrostu przychodów Grupy Briju było zwiększenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, a w szczególności wzrost wartości handlu surowcem. Szczegółowe informacje dotyczące struktury przychodów w latach 2011 i 2012 oraz w okresie I-IV kw. 2013 roku opisano poniżej.

W roku 2011 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 109 164 tys. zł. Przychody te obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 14 456 tys. zł, co stanowiło 13,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży, oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 94 707 tys. zł, co stanowiło 86,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

W roku 2012 Grupa zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży względem roku 2011 o 108,3%, osiągając poziom 227 337 tys. zł. Na tę wartość składały się: przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 13 496 tys. zł, co stanowiło 5,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 213 840 tys. zł, co stanowiło 94,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

Wzrost wartości sprzedaży towarów i materiałów o 119 133 tys. zł względem roku 2011 był efektem dynamicznego rozwoju Grupy w tym segmencie prowadzonej przez siebie działalności, jak również skutkiem umiejętnego budowania pozycji na rynku.

W okresie I-IV kw. roku 2013 Grupa w dalszym ciągu rozwijała swoją działalność związaną z handlem surowcem, co skutkowało 24,3% wzrostem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów względem roku 2012. W omawianym okresie wartość przychodów ze sprzedaży produktów była zbliżona do poziomu z roku 2012 i wyniosła 13 531 tys. zł, co stanowiło 4,8% wartości przychodów ogółem.

Tabela: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy za okres I, II, III oraz IV kwartału 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi ze skonsolidowanych raportów okresowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	III kw. 2013	II kw. 2013	I kw. 2013
Przychody ze sprzedaży	45 504	103 955	70 386	59 549
Przychody ze sprzedaży produktów	4 233	2 812	3 379	3 107
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 271	101 143	67 007	56 442
Koszty działalności operacyjnej	44 613	100 693	67 513	57 745
w tym amortyzacja	156	119	112	114

Zysk (strata) ze sprzedaży	891	3 262	2 873	1 804
Pozostałe przychody operacyjne	703	161	114	635
Pozostałe koszty operacyjne	512	62	350	157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 082	3 361	2 636	2 282
Przychody finansowe	-7	3	0	0
Koszty finansowe	729	120	468	287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	346	3 244	2 168	1 995
Zysk (strata) netto	362	3 256	2 149	1 833

Wyszczególnienie	IV kw. 2012	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012
Przychody ze sprzedaży	50 429	47 372	73 974	55 562
Przychody ze sprzedaży produktów	4 577	2 996	3 409	2 514
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 852	44 376	70 565	53 048
Koszty działalności operacyjnej	50 061	46 432	71 709	55 383
w tym amortyzacja	167	72	97	82
Zysk (strata) ze sprzedaży	368	940	2 265	179
Pozostałe przychody operacyjne	428	189	559	247
Pozostałe koszty operacyjne	164	42	34	32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	631	1 086	2 791	393
Przychody finansowe	-136	125	-3	212
Koszty finansowe	193	211	164	244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	302	1 000	2 623	361
Zysk (strata) netto	-61	919	2 538	294

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

Sprzedaż wyrobów jubilerskich charakteryzuje się sezonowością sprzedaży, stąd przychody Emitenta w poszczególnych kwartałach roku w obrębie tego segmentu działalności Spółki są różne, a drugi i czwarty kwartał odznaczają się zazwyczaj najwyższymi obrotami. Handel surowcem nie jest narażony na wahania związane z sezonowością, stąd poziom przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów w poszczególnych kwartałach nie jest powiązany z poziomem przychodów ze sprzedaży produktów. Emitent w III kw. 2013 roku odnotował szczególnie wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, co było efektem dodatkowej pracy sprzedażowej Spółki. Poniżej szczegółowo opisano strukturę przychodów Grupy Emitenta w poszczególnych kwartałach 2012 i 2013 roku.

W I kw. 2013 roku Grupa zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku 2012 o 7,2% osiągając poziom 59 549 tys. zł. Przychody obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 3.107 tys. zł, co stanowiło 5,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 56.422 tys. zł, co stanowiło 94,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

W II kw. 2013 roku Grupa zmniejszyła wartość przychodów ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku 2012 o 4,9% osiągając poziom 70 386 tys. zł. Przychody obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 3 379 tys. zł, co stanowiło 4,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 67 007 tys. zł, co stanowiło 95,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

W III kw. 2013 roku Grupa zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku 2012 o 119,4%, osiągając poziom 103 955 tys. zł. Przychody obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 2 812 tys. zł, co stanowiło 2,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 101 143 tys. zł, co stanowiło 97,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Względem III kw. 2012 roku przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 127,9%, co było spowodowane wykorzystaniem przez Emitenta potencjału rynku handlem surowcem.

W IV kw. 2013 roku Grupa zmniejszyła wartość przychodów ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku 2012 o 9,8%, osiągając poziom 45 504 tys. zł. Spadek wartości przychodów kwartał do kwartału był skutkiem spadku ceny złota. Przychody obejmowały przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 4 233 tys. zł, co stanowiło 9,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w wysokości 41 271 tys. zł, co stanowiło 90,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

Tabela: Analiza rentowności Grupy w latach 2011-2012 oraz w okresie I-IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 829	3 751	3 960
Marża na sprzedaży	3,2%	1,7%	3,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	9 862	5 319	5 210
Marża EBITDA	3,5%	2,3%	4,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	9 361	4 901	4 873
Marża EBIT	3,4%	2,2%	4,5%
Zysk (strata) netto	7 600	3 690	3 235
Marża netto	2,7%	1,6%	3,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

Marża na sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Marża EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży

Marża EBIT = zysk (strata) netto z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Marża netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Przy dwukrotnym wzroście obrotów Emitenta w 2012 roku, rentowność Grupy Briju zmniejszyła się w porównaniu do 2011 roku głównie na skutek zmiany struktury przychodów – udział przychodów ze sprzedaży produktów w sprzedaży ogółem zmniejszyła się (z 13,2% w 2011 do 5,9% w 2012 roku) na rzecz wzrostu udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, które charakteryzują się znacznie niższą marżą na sprzedaży. Efektem tego był wzrost wartości zysku netto przy jednoczesnym zmniejszeniu się rentowności netto. W okresie I-IV kw. 2013 roku Grupa Emitenta, dzięki wzmocnionym wysiłkom sprzedażowym, uzyskała wyższe marże na sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co przełożyło się na lepszą rentowność Grupy Briju. Szczegółowe informacje na temat rentowności Grupy Emitenta w latach 2011-2012 i w okresie I-IV kw. 2013 roku opisano poniżej.

W roku 2011 Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę na sprzedaży w wysokości 3,6%, która jest pochodną wartości przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej. Na wysokość marży EBIT równą 4,5% wpływ miał dodatkowo osiągnięty przez Grupę wynik na pozostałej działalności operacyjnej równy 912 tys. zł. Główną pozycję w pozostałych przychodach operacyjnych stanowiły przychody z tytułu rafinacji i odzysku, natomiast w przypadku pozostałych kosztów operacyjnych – koszty złomowania materiałów, wyrobów i towarów. Marżę EBITDA, która w omawianym okresie wyniosła 4,8%, obliczono w analogiczny do marży EBIT sposób, wyłączając dodatkowo z kosztów wartość amortyzacji, która w 2011 roku wyniosła 337 tys. zł. Na marżę netto na poziomie 3,0%, poza wynikiem z działalności operacyjnej, wpływ miały przychody finansowe równe 63 tys. zł (głównie przychody z tytułu odsetek), koszty finansowe w wysokości 947 tys. zł (w tym koszty z tytułu odsetek oraz straty z tytułu ujemnych różnic kursowych) oraz podatek dochodowy w kwocie 753 tys. zł.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę na sprzedaży w wysokości 1,7%, co było wynikiem zwiększenia się udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w całkowitych przychodach ze sprzedaży oraz poniesienia kosztów tworzenia sieci sklepów partnerskich i budowy marki BRIJU. Na wysokość marży EBIT, która w omawianym okresie wyniosła 2,2%, dodatkowy wpływ miał osiągnięty przez Grupę Kapitałową wynik na pozostałej działalności operacyjnej równy 1 149 tys. zł. Podobnie jak w 2011 roku, największą wartość wśród pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły przychody z tytułu rafinacji i odzysku, a w przypadku pozostałych kosztów operacyjnych – koszty złomowania materiałów, wyrobów i towarów. Marża EBITDA wyniosła 2,3% i nie uwzględniała wartości amortyzacji, która w omawianym okresie była równa 418 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej, przychody finansowe rzędu 197 tys. zł (głównie zyski z tytułu dodatnich różnic kursowych), koszty finansowe równe 813 tys. zł (w tym głównie koszty odsetek od kredytów) oraz podatek dochodowy w wysokości 596 tys. zł miały bezpośredni wpływ na wartość marży netto równą 1,6%. Zysk netto, który wyniósł 3 690 tys. zł, był wyższy od zysku netto uzyskanego w roku 2011 o 14,1%.

W okresie I-IV kw. 2013 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła marżę na sprzedaży w wysokości 3,2%, co było wynikiem zwiększenia marży na sprzedaży zarówno w przypadku produktów, jak i towarów i materiałów w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 532 tys. zł spowodował, że marża EBIT ukształtowała się na poziomie 3,4%. Marża EBITDA wyniosła 3,5%. Na marżę netto, która w omawianym okresie wyniosła 2,7%, poza wynikiem z działalności operacyjnej, wpływ miały wynik na działalności finansowej w wysokości -1 608 tys. zł oraz podatek dochodowy w wysokości 153 tys. zł.

Tabela: Analiza rentowności Grupy w okresie I, II, III oraz IV kw. 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi na podstawie skonsolidowanych raportów okresowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	IV kw. 2013	III kw. 2013	II kw. 2013	I kw. 2013
Przychody ze sprzedaży	45 504	103 955	70 386	59 549
Zysk (strata) ze sprzedaży	891	3 262	2 873	1 804
Marża na sprzedaży	2,0%	3,1%	4,1%	3,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 238	3 480	2 748	2 396
Marża EBITDA	2,7%	3,3%	3,9%	4,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 082	3 361	2 636	2 282
Marża EBIT	2,4%	3,2%	3,7%	3,8%
Zysk (strata) netto	362	3 256	2 149	1 833
Marża netto	0,8%	3,1%	3,1%	3,1%

Wyszczególnienie	IV kw. 2012	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012
Przychody ze sprzedaży	50 429	47 372	73 974	55 562
Zysk (strata) ze sprzedaży	368	940	2 265	179
Marża na sprzedaży	0,7%	2,0%	3,1%	0,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	798	1 158	2 888	475
Marża EBITDA	1,6%	2,4%	3,9%	0,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	631	1 086	2 791	393
Marża EBIT	1,3%	2,3%	3,8%	0,7%
Zysk (strata) netto	-61	919	2 538	294
Marża netto	-0,1%	1,9%	3,4%	0,5%

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

Marża na sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Marża EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży

Marża EBIT = zysk (strata) netto z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Marża netto = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

W 2013 roku Grupie Emitenta udało się wypracować wyższe niż w 2012 roku marże na sprzedaży zarówno produktów, jak i towarów i materiałów. Efektem tego była wyższa rentowność na sprzedaży, która z kolei miała znaczący wpływ na marżę EBITDA, EBIT i netto. Szczegółowe informacje na temat rentowności Grupy Emitenta w kolejnych kwartałach 2012 i 2013 roku opisano poniżej.

W I kw. 2013 roku marża na sprzedaży wzrosła względem analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,7 pp i wyniosła 3,0%. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu, względem I kw. 2012 roku, wartości sprzedaży wyrobów gotowych, będących efektem realizacji strategii rozwoju oraz wypracowania wyższej marży na sprzedaży surowca. W omawianym okresie zysk z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 478 tys. zł i ukształtował marżę EBIT na poziomie 3,8% - o 2,1 pp. wyższym niż w I kw. 2012 roku. Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 635 tys. zł obejmowały głównie przychody z tytułu rafinacji oraz naliczone kary umowne, a pozostałe koszty operacyjne w kwocie 157 tys. zł zawierały m.in. koszty złomowania wyrobów. W I kw. 2013 roku amortyzacja osiągnęła wartość 114 tys. zł, stąd marża EBITDA była równa 4,0%. Koszty finansowe w wysokości 287 tys. zł oraz podatek dochodowy równy 162 tys. zł ostatecznie ukształtowały marżę netto na poziomie 3,1% - o 2,6 pp. wyższym niż w I kw. 2012 roku.

W II kw. 2013 roku marża na sprzedaży wzrosła względem analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,0 pp. i wyniosła 4,1%. Wzrost marży był efektem osiągnięcia wyższej marży na sprzedaży wyrobów jubilerskich i na sprzedaży surowca. Zysk ze sprzedaży na poziomie 2 873 tys. zł oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 114 tys. zł (głównie naliczone kary umowne oraz uzyskane odszkodowania) i pozostałe koszty operacyjne o wartości 350 tys. zł (głównie odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności) ukształtowały zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2 636 tys. zł, co przy przychodach o wartości 70 386 tys. zł dało marżę EBIT w wysokości 3,7%. Marża EBITDA w II kw. 2013 roku wyniosła 3,9% i była zbliżona do marży EBITDA osiągniętej w II kw. 2012 roku. Koszty finansowe w wysokości 468 tys. zł (głównie ujemne różnice kursowe oraz koszty odsetek od kredytów) oraz podatek dochodowy w wysokości 19 tys. zł ukształtowały ostatecznie zysk netto na poziomie 2 149 tys. zł, a tym samym marżę netto na poziomie 3,1%. W II kw. 2012 roku zysk netto był wyższy i wynosił 2 538 tys. zł, a marża netto 3,4%, co wynikało m.in. z uzyskanego w tym okresie wysokiego wyniku na pozostałej działalności oraz niższych niż w II kw. 2013 roku kosztów finansowych.

W III kw. 2013 roku marża na sprzedaży wzrosła względem III kw. 2012 roku o 1,1 pp. i wyniosła 3,1%. Wynikało to z wypracowania wyższej niż w III kw. 2012 roku marży na sprzedaży wyrobów jubilerskich i na sprzedaży surowca. W omawianym okresie wynik na pozostałej działalności wyniósł 99 tys. zł i ostatecznie ukształtował zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3 361 tys. zł – o 2 322 tys. zł wyższym niż w analogicznym okresie roku 2012. Marża EBIT wyniosła zatem 3,2%, a marża EBITDA, przy amortyzacji równej 119 tys. zł, osiągnęła poziom 3,3% i była o 0,9 pp. wyższa od marży EBITDA osiągniętej w III kw. 2012 roku. W omawianym okresie zysk netto wyniósł 3 256 tys. zł i był wyższy od zysku netto z III kw. 2012 roku o 2 337 tys. zł. Marża netto w omawianym okresie osiągnęła poziom 3,1% i była wyższa od marży netto z analogicznego okresu 2012 roku o 1,2 pp.

W IV kw. 2013 roku marża na sprzedaży wzrosła względem analogicznego okresu roku 2012 o 1,2 pp i wyniosła 2,0%. Wzrost marży był skutkiem zwiększenia marży na sprzedaży wyrobów jubilerskich i na sprzedaży surowca. Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 703 tys. zł (głównie przychody z rafinacji i naliczone kary umowne) oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie 512 tys. zł (głównie odpisy aktualizujące wartość należności) ukształtowały wynik na działalności operacyjnej na poziomie 1 082 tys. zł, a marżę EBIT na poziomie 2,4%. Przy amortyzacji równej 156 tys. zł marża EBITDA wyniosła 2,7% i była wyższa od marży EBITDA osiągniętej w IV kw. 2012 roku o 1,1 pp. W omawianym okresie zysk netto wyniósł 362 tys. zł, co przełożyło się na marżę netto w wysokości 0,8%.

Tabela: Struktura kosztów działalności operacyjnej Grupy w latach 2011-2012 na podstawie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy (tys. zł)

Wyszczególnienie	2012		2011	
	tys. zł	% udział	tys. zł	% udział
Zużycie materiałów i energii	12 590	5,6%	11 317	10,6%
Usługi obce	1 236	0,5%	1 345	1,3%
Podatki i opłaty	49	0,0%	35	0,0%
Świadczenia pracownicze	2 039	0,9%	1 772	1,7%
Amortyzacja	418	0,2%	337	0,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 096	0,5%	620	0,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	208 201	92,3%	91 415	85,6%
Razem koszty operacyjne	225 629	100,0%	106 841	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe

Na kształt kosztów operacyjnych Emitenta największy wpływ mają wielkość i struktura przychodów. Wzrost udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w przychodach ogółem powoduje wzrost udziału wartości sprzedanych towarów i materiałów w kosztach operacyjnych ogółem. Z kolei pochodną wzrostu udziału przychodów ze sprzedaży produktów w przychodach ze sprzedaży ogółem jest wzrost udziału zużycia materiałów i energii w kosztach operacyjnych ogółem.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w roku 2011 stanowiła 96,5% wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, a w 2012 roku 97,4% wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

W 2012 roku zużycie materiałów i energii wzrosło w porównaniu do roku poprzedniego o 1 273 tys. zł, co wynikało ze wzrostu ceny surowca do produkcji wyrobów biżuteryjnych. Zmniejszeniu uległa wartość usług obcych, która w omawianym okresie spadła o 109 tys. zł. Zwiększenie zatrudnienia z 51 osób w 2011 roku do 56 osób w 2012 roku przełożyło się na wzrost wartości świadczeń pracowniczych o 476 tys. zł. Wzrost amortyzacji w roku 2012 o 81 tys. zł względem roku poprzedniego był efektem poniesionych nakładów na aktywa trwałe. Podatki i opłaty wzrosły z 35 tys. zł w roku 2011 do 49 tys. zł w roku 2012.

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe z rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2013	% udział	31.12.2012	% udział	31.12.2011	% udział
Aktywa trwałe	7 490	18,7%	7 127	18,5%	5 808	20,4%
Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa obrotowe	32 628	81,3%	31 353	81,5%	22 720	79,6%
Należności krótkoterminowe	13 091	32,6%	14 035	36,5%	3 517	12,3%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 807	22,0%	224	0,6%	4 201	14,7%
Aktywa razem	40 118	100,0%	38 480	100,0%	28 528	100,0%
Kapitał własny	31 925	79,6%	24 329	63,2%	20 468	71,7%
Kapitał podstawowy	5 978	14,9%	5 978	15,5%	5 978	21,0%

Zobowiązania długoterminowe	904	2,3%	930	2,4%	579	2,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	18,2%	13 221	34,4%	7 480	26,2%

Źródło: Historyczne informacje finansowe i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

Na koniec 2013 roku suma bilansowa Grupy Emitenta była o 1 638 tys. zł większa od sumy bilansowej z końca roku 2012, co było skutkiem przede wszystkim zwiększenia się wartości aktywów obrotowych oraz, po stronie pasywów, zwiększenia się wartości kapitałów własnych przy mniejszym, wartościowo, zmniejszeniu się zobowiązań. Na koniec 2012 suma bilansowa Grupy Emitenta była o 9 952 tys. zł większa od sumy bilansowej z końca roku 2011. Na wzrost aktywów trwałych wpływ miały poniesione inwestycje w maszyny i urządzenia, a na wzrost aktywów obrotowych – zwiększenie się wartości należności, będące pochodną wzrostu przychodów Grupy. Po stronie pasywów największy wzrost odnotowano na kapitałach własnych (zapisanie wypracowanego w 2012 roku zysku netto na kapitałach Grupy) oraz na zobowiązaniach krótkoterminowych (zobowiązania o charakterze finansowym). Poniżej szczegółowo opisane zostały wybrane dane bilansowe Grupy Emitenta na koniec 2011, 2012 i 2013 roku.

W strukturze aktywów trwałych Grupy dominującą pozycję zajmują rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na koniec 2011 roku wyniosła 5 665 tys. zł, a rok później 6 920 tys. zł. Wzrost o 1 255 tys. zł był konsekwencją poniesionych w 2012 roku nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, które objęły głównie zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń (linii technologicznej do produkcji obrączek, grawerki, pieca, wyciągarki, lasera, spektrometru) oraz środków transportu. Na koniec 2013 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 7 261 tys. zł. Wzrost o 341 tys. zł był skutkiem poniesionych w 2013 roku nakładów inwestycyjnych, głównie w środki transportu. Na koniec 2011, 2012 i 2013 roku Grupa nie posiadała należności długoterminowych.

W strukturze aktywów obrotowych na koniec 2011 dominującą rolę odgrywały zapasy, których wartość wynosiła 14 912 tys. zł. Drugą, pod względem wartości, pozycją składników aktywów obrotowych były środki pieniężne w wysokości 4 201 tys. zł pochodzące w dużej mierze z wpływów netto z tytułu emisji akcji. Należności krótkoterminowe stanowiły 12,3% sumy bilansowej i wynosiły 3 517 tys. zł.

Na koniec 2012 roku wartość środków pieniężnych zmniejszyła się do 224 tys. zł na skutek realizacji strategii rozwoju i poniesionych nakładów z tym związanych. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2012 roku 1 638 tys. zł i objęły m.in. zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń do produkcji biżuterii, w tym sygnowanej marką BRIJU, oraz zakup środków transportu do celów marketingowych i budowy marki. Znaczący wpływ na zmniejszenie się stanu środków pieniężnych miał wzrost przychodów ze sprzedaży (o 108,3%), co wymagało zwiększenia kapitału obrotowego. Najwyższą, pod względem wartości, pozycją aktywów obrotowych były należności krótkoterminowe, które stanowiły 36,5% sumy bilansowej i wynosiły 14 035 tys. zł. Wzrost wartości należności krótkoterminowych o 10 518 tys. zł był efektem zwiększenia wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 119 133 tys. zł. Na koniec 2012 roku wartość zapasów zmniejszyła się względem końca roku 2011 o 2 075 tys. zł i wyniosła 12 837 tys. zł. Należy podkreślić, że wzrost wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wpływa w mniejszym stopniu na wielkość zapasów niż wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych. Rotacja zapasów związanych z handlem surowcem nie przekracza kilku dni.

Na koniec 2013 roku wartość środków pieniężnych wyniosła 8 807 tys. zł i była większa od wartości środków pieniężnych z końca 2012 roku o 8 583 tys. zł. Wzrost ten był przede wszystkim efektem realizacji wyższego zysku netto (wzrost o 3 910 tys. zł), zmniejszenia się wartości należności (spadek o 944 tys. zł), zmniejszenia się wartości zapasów (spadek o 2 928 tys. zł), zmniejszenia się wartości zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek (spadek o 3 870 tys. zł), uzyskaniem innych wpływów finansowych (realizacja transakcji forward) w kwocie 3 701 tys. zł oraz spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 2 146 tys. zł. Spadek wartości zapasów względem roku 2012 o 2 928 tys. zł był skutkiem zmniejszenia się wartości materiałów, czyli zapasów surowca (wartość produktów gotowych, produkcji w toku i towarów wzrosła, co było związane z uruchomieniem sklepów własnych i franczyzowych). Należności krótkoterminowe na koniec 2013 roku stanowiły 32,6% wartości sumy bilansowej i wynosiły 9 910 tys. zł.

W 2011 roku Spółka Briju S.A. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W zamian za udziały w spółce przekształconej zostało wydanych 3 500 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Ponadto, w tym samym roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego poprzez subskrypcję 978 260 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Łączna wartość kapitału podstawowego na koniec 2011, 2012 oraz 2013 roku pozostawała bez zmian i wynosiła 5 978 tys. zł.

Wartość kapitałów własnych na koniec 2011 roku wynosiła 20 468 tys. zł i stanowiła 71,7% wartości sumy bilansowej. W tym samym czasie Grupa posiadała zobowiązania długoterminowe na poziomie 579 tys. zł, z czego 570 tys. zł stanowiły rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych, które na koniec grudnia 2011 roku wynosiły 7 480 tys. zł, największą pozycją pod względem wartości były kredyty w wysokości 5 852 tys. zł, a w drugiej kolejności - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 382 tys. zł.

Na koniec 2012 roku wartość kapitałów własnych zwiększyła się do 24 329 tys. zł (głównie ze względu na zysk wypracowany w roku 2012 oraz przeznaczenie na kapitał zapasowy zysku wypracowanego w roku 2011) i stanowiła 63,2% wartości sumy bilansowej.

Do największych pod względem wartości zobowiązań długoterminowych należały rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 664 tys. zł oraz kredyty w wysokości 257 tys. zł, stanowiące długoterminową część kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2012 roku. Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 34,4% wartości sumy bilansowej i obejmowały przede wszystkim kredyty w wysokości 7 457 tys. zł, pochodne instrumenty finansowe w wysokości 4 182 tys. zł (kontrakty typu forward na zakup waluty, które swoje odzwierciedlenie miały po stronie aktywów finansowych w wysokości 4 181 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 1 287 tys. zł.

Na koniec 2013 roku wartość kapitałów własnych wynosiła 31 925 tys. zł i stanowiła 79,6% wartości sumy bilansowej. Wzrost wartości kapitałów własnych względem stanu z końca 2012 roku był efektem zapisania na kapitałach wypracowanego w 2013 roku zysku netto w kwocie 7 600 tys. zł. Długoterminowe zobowiązania w łącznej kwocie 904 tys. zł stanowiły: rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 722 tys. zł, rezerwa na świadczenia emerytalne w kwocie 9 tys. zł i zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 181 tys. zł. Krótkoterminowe zobowiązania stanowiły 18,2% sumy bilansowej i obejmowały przede wszystkim kredyty i pożyczki w kwocie 5 386 tys. zł, inne zobowiązania finansowe w wysokości 479 tys. zł i zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 459 tys. zł.

Tabela: Wybrane pozycje bilansowe Grupy na koniec I, II, III oraz IV kwartału 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi ze skonsolidowanych raportów okresowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe	7 490	7 188	7 134	7 073
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	32 628	38 426	41 502	47 178
Należności krótkoterminowe	13 091	25 939	24 658	25 236
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 807	283	139	252
Aktywa razem	40 118	45 614	48 636	54 251
Kapitał własny	31 925	31 567	28 311	26 162
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	904	1 005	1 005	1 038
Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	13 042	19 320	27 051

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012
Aktywa trwałe	7 127	7 011	6 964	6 582
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	31 353	33 646	35 460	31 323
Należności krótkoterminowe	14 035	5 748	11 391	2 983
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	224	5 508	3 247	3 640
Aktywa razem	38 480	40 657	42 424	37 905
Kapitał własny	24 329	24 219	23 300	20 762
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	5 978	5 978
Zobowiązania długoterminowe	930	861	876	791
Zobowiązania krótkoterminowe	13 221	15 576	18 248	16 352

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

Tabela: Wybrane dane bilansowe Grupy na koniec I, II, III oraz IV kwartału 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi na podstawie skonsolidowanych raportów okresowych (% udział)

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe	18,7%	15,8%	14,7%	13,0%
Należności długoterminowe	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	81,3%	84,2%	85,3%	87,0%
Należności krótkoterminowe	32,6%	56,9%	50,7%	46,5%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22,0%	0,6%	0,3%	0,5%
Aktywa razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Kapitał własny	79,6%	69,2%	58,2%	48,2%
Kapitał podstawowy	14,9%	13,1%	12,3%	11,0%
Zobowiązania długoterminowe	2,3%	2,2%	2,1%	1,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	18,2%	28,6%	39,7%	49,9%

Wyszczególnienie	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012
Aktywa trwałe	18,5%	17,2%	16,4%	17,4%
Należności długoterminowe	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	81,5%	82,8%	83,6%	82,6%
Należności krótkoterminowe	36,5%	14,1%	26,9%	7,9%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,6%	13,5%	7,7%	9,6%
Aktywa razem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Kapitał własny	63,2%	59,6%	54,9%	54,8%
Kapitał podstawowy	15,5%	14,7%	14,1%	15,8%
Zobowiązania długoterminowe	2,4%	2,1%	2,1%	2,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	34,4%	38,3%	43,0%	43,1%

Źródło: Śródroczne informacje finansowe Grupy

Na koniec I kw. 2012 roku wartość aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2011 roku i wyniosła 6 582 tys. zł (17,4% wartości sumy bilansowej). Na koniec II kw. 2012 roku aktywa trwałe Grupy osiągnęły wartość 6 964 tys. zł (16,4% wartości sumy bilansowej), na koniec III kw. 2012 roku – wartość 7 011 tys. zł (17,2% sumy bilansowej), a na koniec IV kw. 2012 roku – wartość 7 127 tys. zł (18,5% wartości sumy bilansowej). Łącznie wartość aktywów trwałych na koniec grudnia 2012 roku w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2011 roku wzrosła o 1 319 tys. zł, co było konsekwencją zakupu nowoczesnych maszyn i urządzeń oraz środków transportu. W omawianych okresach Grupa nie posiadała należności długoterminowych.

Na koniec I kw. 2013 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 7 073 tys. zł (13,0% wartości sumy bilansowej) i była niższa od wartości z końca 2012 roku o 53 tys. zł. Na koniec II kw. 2013 roku aktywa trwałe Grupy osiągnęły wartość 7 134 tys. zł (14,7% wartości sumy bilansowej), na koniec III kw. 2013 roku – wartość 7 188 tys. zł (15,8% sumy bilansowej), a na koniec IV kw. 2013 roku – wartość 7 490 tys. zł (18,7% wartości sumy bilansowej). W omawianych okresach Grupa nie posiadała należności długoterminowych.

Na koniec I kw. 2012 roku aktywa obrotowe stanowiły 82,6% wartości sumy bilansowej. Wartość środków pieniężnych spadła w porównaniu do stanu z końca roku 2011 i wyniosła 3 640 tys. zł, co było w dużej mierze efektem zakupu specjalistycznych maszyn i urządzeń do wyrobów jubilerskich oraz powiększenia i zmodernizowania bazy transportowej. Wartość należności krótkoterminowych spadła o 535 tys. zł i wyniosła 2 983 tys. zł. Na koniec II kw. 2012 roku aktywa obrotowe stanowiły 83,6% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu z końca I kw. 2012 roku wartość środków pieniężnych spadła o 393 tys. zł. Wartość należności krótkoterminowych zwiększyła się w porównaniu do stanu z dn. 31 marca 2012 roku o 8 409 tys. zł i wyniosła 11 391 tys. zł, co wynikało m.in. z dokonania w dniu 29 marca 2013 r. na rzecz odbiorcy zagranicznego sprzedaży w kwocie 6,5 mln zł. Na koniec III kw. 2012 roku aktywa obrotowe stanowiły 82,8% wartości sumy bilansowej. Wartość środków pieniężnych wyniosła 5 508 tys. zł i była wyższa o 2 261 tys. zł w porównaniu do stanu z końca czerwca 2012 roku, co wynikało ze spłaty części należności przez kontrahentów Emitenta na dany dzień bilansowy. Należności krótkoterminowe na koniec III kw. 2012 roku były na poziomie 5 748 tys. zł, co oznaczało spadek względem wartości z końca czerwca 2012 roku o 5 643 tys. zł. Na koniec IV kw. 2012 roku aktywa obrotowe stanowiły 81,5% wartości sumy bilansowej i wynosiły 31 353 tys. zł. W omawianym okresie wartość należności krótkoterminowych wzrosła względem stanu na koniec września 2012 roku o 8 287 tys. zł, co w znacznym stopniu przełożyło się na zmniejszenie się wartości środków pieniężnych, które na koniec 2012 roku wyniosły 224 tys. zł.

Na koniec I kw. 2013 roku aktywa obrotowe stanowiły 87,0% wartości sumy bilansowej, z czego należności krótkoterminowe 46,5%. Wzrost wartości należności krótkoterminowych z 14 035 tys. zł na koniec 2012 roku do 25 236 tys. zł na koniec marca 2013 był efektem realizacji sprzedaży i dostawy surowca na ostatni dzień miesiąca marca. Wartość środków pieniężnych na koniec I kw. 2013 wynosiła 252 tys. zł. Na koniec II kw. 2013 roku wartość aktywów obrotowych spadła względem stanu z dnia 31 marca 2013 roku o 5 676 tys. zł, co było konsekwencją głównie spadku wartości zapasów. Wartość środków pieniężnych na koniec II kw. wynosiła 139 tys. zł, natomiast wartość należności krótkoterminowych była równa 24 658 tys. zł. Na koniec III kw. 2013 roku wartość aktywów obrotowych była niższa niż na koniec II kw. 2013 roku o 3 076 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim rozliczeniem w III kw. zawartych transakcji walutowych. Wartość należności krótkoterminowych wzrosła względem stanu z końca czerwca o 1 281 tys. zł i wyniosła 25 939 tys. zł. Wartość środków pieniężnych osiągnęła poziom 283 tys. zł. Na koniec IV kw. 2013 roku aktywa obrotowe

stanowiły 81,3% wartości sumy bilansowej i wynosiły 32 628 tys. zł, co oznaczało spadek o 5 798 tys. zł względem stanu z dnia 30 września 2013 roku. Zmniejszenie się wartości aktywów obrotowych było efektem zmniejszenia się należności krótkoterminowych o 12 848 tys. zł przy jednoczesnym wzroście wartości środków pieniężnych o 8 524 tys. zł.

Na koniec I kw. 2012 roku wartość kapitałów własnych stanowiła 54,8% wartości sumy bilansowej i wynosiła 20 762 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 2,1% wartości sumy bilansowej i wynosiły 791 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe odpowiednio 43,1% oraz 16 352 tys. zł. Wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 7 480 tys. zł na koniec 2011 roku wynikał przede wszystkim z zakupu surowca pod realizację sprzedaży i handlu surowcem. Na koniec II kw. 2012 roku wartość kapitałów własnych wynosiła 23 300 tys. zł, co stanowiło 54,9% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe nieznacznie wzrosły w porównaniu ze stanem z końca marca 2012 roku - do poziomu 876 tys. zł. Wzrosła również wartość zobowiązań krótkoterminowych, która na koniec II kw. 2012 wyniosła 18 248 tys. zł - wzrost z poziomu 16 352 tys. zł na koniec I kw. 2012 roku był skutkiem zaksięgowania na dzień bilansowy zobowiązań wynikających z zawartych przez Emitenta transakcji. Na koniec III kw. 2012 roku wartość kapitałów własnych stanowiła 59,6% wartości sumy bilansowej i wynosiła 24 219 tys. zł. Wysokość zobowiązań długoterminowych była zbliżona do poziomu z końca czerwca 2012 roku i wynosiła 861 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się na skutek spłacenia przez Emitenta na dzień bilansowy części swoich zobowiązań handlowych i osiągnęły poziom 15 576 tys. zł. Na koniec IV kw. 2012 roku wartość kapitałów własnych była zbliżona do poziomu z końca września 2012 i wyniosła 24 329 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe względem stanu z końca III kw. 2012 roku zwiększyły się o 69 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe spadły o 2 355 tys. zł, co było wypadkową spadku zobowiązań kredytowych, zobowiązań z tytułu dostaw, zobowiązań podatkowych i wzrostu zobowiązań finansowych z tytułu zawartych transakcji forward.

Na koniec I kw. 2013 roku wartość kapitałów własnych stanowiła 48,2% wartości sumy bilansowej i wynosiła 26 162 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 1,9% wartości sumy bilansowej i wynosiły 1 038 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe odpowiednio 49,9% oraz 27 051 tys. zł. Wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 13 221 tys. zł na koniec 2012 roku był efektem realizacji zakupów do dalszej sprzedaży surowca na koniec miesiąca marca 2013. Na koniec II kw. 2013 roku wartość kapitałów własnych zwiększyła się do poziomu 28 311 tys. zł (58,2% wartości sumy bilansowej). Wartość zobowiązań długoterminowych była zbliżona do wartości z końca czerwca 2013 roku i wyniosła 1 005 tys. zł (2,1% wartości sumy bilansowej). Zmniejszeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe – spadek ich wartości o 7 731 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec I kw. 2013 wynikał ze spłaty przez Emitenta na dzień bilansowy części zobowiązań handlowych. Na koniec III kw. 2013 roku wartość kapitałów własnych stanowiła 69,2% wartości sumy bilansowej i wynosiła 31 567 tys. zł – wzrosty wartości kapitałów własnych na koniec kolejnych kwartałów, wynikały z zaksięgowania po stronie kapitałów uzyskanych w danym okresie zysków netto. Zobowiązania długoterminowe pozostały na niezmiennym poziomie w porównaniu do stanu z końca czerwca 2013, a zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 6 278 tys. zł, co było konsekwencją niższego wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym oraz rozliczenia walutowych transakcji terminowych. Na koniec IV kw. 2013 roku wartość kapitałów własnych wyniosła 31 925 tys. zł i stanowiła 79,6% wartości sumy bilansowej. W omawianym okresie wartość zobowiązań długoterminowych sięgnęła poziomu 904 tys. zł. W porównaniu do stanu z końca września 2013 wartość zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się o 5 753 tys. zł, co było efektem obniżenia stanu zobowiązań kredytowych, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń.

Tabela: Wskaźniki efektywności działalności Grupy na podstawie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 r.

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2012/2011
Wskaźniki płynności					
<i>Wskaźnik płynności gotówkowej (wskaźnik płynności I st.)</i>	1,3	0,3	0,6	0,9	-0,2
<i>Wskaźnik płynności szybkiej (wskaźnik płynności II st.)</i>	3,1	1,4	1,0	1,7	+0,4
<i>Wskaźnik płynności bieżącej (wskaźnik płynności III st.)</i>	4,5	2,4	3,0	2,1	-0,7
Wskaźnik zadłużenia					
<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (DR)</i>	0,2	0,4	0,3	-0,2	+0,1
<i>Wskaźnik dźwigni finansowej</i>	0,3	0,6	0,4	-0,3	+0,2
<i>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</i>	4,3	3,4	3,5	0,8	-0,1
Wskaźniki rentowności					
<i>Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)</i>	23,8%	15,2%	15,8%	8,6pp	-0,6pp
<i>Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)</i>	18,9%	9,6%	11,3%	9,4pp	-1,8pp

Źródło: Historyczne informacje finansowe i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

Wskaźnik płynności gotówkowej = inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem

Wskaźnik dźwigni finansowej = zobowiązania ogółem / kapitał własny

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi = kapitał własny / aktywa trwałe

*Wskaźnik rentowności kapitałów własnych = zysk netto / kapitał własny * 100%*

*Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto / aktywa ogółem * 100%*

Wskaźnik płynności gotówkowej, będący ilorazem inwestycji krótkoterminowych i zobowiązań bieżących, wynosił 0,6 na koniec 2011 roku, 0,3 na koniec 2012 roku oraz 1,3 na koniec 2013 roku co wskazywało na zdolność Grupy Kapitałowej do regulacji bieżących zobowiązań za pomocą gotówki i krótkoterminowych aktywów finansowych. Spadek wartości wskaźnika z 0,6 do 0,3 wynikał ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2012 roku względem stanu z końca 2011 roku (o 5 741 tys. zł) przy zachowaniu na podobnym poziomie wartości inwestycji krótkoterminowych na koniec 2012 i 2011 roku (odpowiednio 4 405 tys. zł i 4 201 tys. zł). Wzrost wartości wskaźnika z 0,3 do 1,3 wynikał ze spadku zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2013 względem stanu z końca 2012 roku (o 5 942 tys. zł) przy jednoczesnym wzroście wartości inwestycji krótkoterminowych (o 4 906 tys. zł). Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,0 na koniec 2011 roku, 1,4 na koniec 2012 roku i 3,1 na koniec 2013 roku i potwierdzał zdolność Grupy Kapitałowej do regulowania w omawianym okresie bieżących zobowiązań za pomocą gotówki oraz „przyszłej gotówki” w postaci należności i krótkoterminowych aktywów finansowych. Wzrost wartości wskaźnika z 1,0 do 1,4 był rezultatem znacznego wzrostu wartości należności z tytułu dostaw i usług na koniec 2012 względem stanu z końca 2011 (wzrost o 10 518 tys. zł) będący efektem zwiększenia wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 119 133 tys. zł) oraz zaksięgowania na koniec 2012 roku po stronie aktywów pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 4 181 tys. zł przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 7 480 tys. zł na koniec 2011 roku do 13 221 tys. zł na koniec 2012 roku. Wzrost wartości wskaźnika z 1,4 do 3,1 wynikał przede wszystkim ze spadku zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2013 względem stanu z końca roku 2012 (o 5 942 tys. zł) i wzrostu wartości inwestycji krótkoterminowych (o 4 906 tys. zł) przy nieznacznym spadku wartości należności krótkoterminowych (o 943 tys. zł). Wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych, wynosił na koniec 2011 roku 3,0, na koniec 2012 roku 2,4, a w przypadku 2013 roku 4,5. Wartości te wskazują na zdolność Grupy Kapitałowej do spłaty zobowiązań krótkoterminowych za pomocą krótkoterminowych aktywów. Spadek wartości wskaźnika płynności bieżącej z 3,0 do 2,4 wynikał z faktu, iż na koniec 2011 roku aktywa obrotowe wynosiły 22 720 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe 7 480 tys. zł, podczas gdy na koniec 2012 roku wartości te ukształtowały się na poziomie odpowiednio 31 353 tys. zł (wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych) oraz 13 221 tys. zł (wzrost wartości zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu pochodnych instrumentów finansowych). Wzrost wartości wskaźnika z poziomu 2,4 do 4,5 wynikał ze zmniejszenia się wartości zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 13 221 tys. na koniec 2012 roku do poziomu 7 280 tys. zł na koniec 2013 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, kształtował się na poziomie 0,3 na koniec 2011 roku, 0,4 na koniec 2012 roku i 0,2 na koniec 2013 roku. Wskaźnik ten jest obrazem struktury finansowania aktywów przedsiębiorstwa, a jego wartości w przypadku Grupy Kapitałowej wskazują na brak nadmiernego ryzyka kredytowego w omawianych okresach. Wskaźnik dźwigni finansowej określa relację wielkości kapitału obcego do kapitału własnego, która w przypadku Grupy Kapitałowej Briju na koniec 2011 roku wynosiła 0,4, na koniec 2012 roku 0,6, a na koniec 2013 roku 0,3. We wszystkich trzech przypadkach wartość kapitału własnego znacznie przewyższała wartość zobowiązań Grupy. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym informuje o stopniu pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Zgodnie z jedną z zasad bilansowych, kapitał własny powinien wystarczać na sfinansowanie aktywów trwałych, co oznacza, że wskaźnik ten powinien przyjmować wartość równą co najmniej 1. Grupa Kapitałowa na koniec lat 2011 i 2012 oraz na koniec 2013 roku spełniała powyższą zasadę, uzyskując wskaźnik na poziomie odpowiednio 3,5 i 3,4 oraz 4,3.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych, będący ilorazem zysku netto i wartości kapitałów własnych, był na poziomie 15,8% w 2011 roku, 15,2% w 2012 roku i 23,8% w okresie I-IV kw. 2013 roku. Wskaźnik ten określa, jak wiele zysku udało się wygospodarować w Grupie z wniesionych kapitałów własnych. Wskaźnik rentowności aktywów wynosił w 2011 roku 11,3%, w 2012 roku 9,6%, a w okresie I-IV kw. 2013 roku 18,9%. Wskaźnik ten informuje o zdolności Grupy do wypracowywania zysków i efektywności gospodarowania jej majątkiem. Spadek wartości wskaźnika z 11,3% w 2011 roku do 9,6% w 2012 roku wynikał ze znacznego wzrostu wartości aktywów ogółem na koniec 2012 roku (38 480 tys. zł) względem stanu z końca 2011 roku (28 528 tys. zł). Wzrost wartości wskaźnika z 9,6% w roku 2012 do 18,9% w okresie I-IV kw. 2013 roku był efektem wzrostu zysku netto o 3 910 tys. zł przy jednoczesnym wzroście sumy bilansowej o 1 639 tys. zł.

9.2 Wynik operacyjny

9.2.1 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

W zakresie działalności prowadzonej przez Spółkę nie wystąpiły istotne czynniki, w tym zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w prezentowanym okresie.

9.2.2 Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach emitenta

Spółka, chcąc zmniejszyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży wyrobów gotowych oraz ryzyko zmian cen złota, zdecydowała się na zwiększenie zakresu działalności związanej z handlem surowcami. W tym segmencie nie występuje sezonowość sprzedaży, a szybkość realizowania transakcji minimalizuje możliwość wystąpienia skutków zmian cen surowców. W porównaniu do 2011 roku Grupa zwiększyła w 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 125,8%. W okresie I-IV kw. 2013 roku wzrost ten wyniósł 24,3% względem roku poprzedniego. Ten dynamiczny wzrost świadczy o rozwoju jednostki oraz umiejętności budowania rynku i pozyskiwania nowych klientów.

Tabela: Przychody ze sprzedaży Grupy na podstawie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy za IV kw. 2013 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2012/2011
Przychody ze sprzedaży produktów	13 531	13 496	14 456	+0,3%	-6,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	265 863	213 840	94 707	+24,3	+125,8%
Razem przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164	+22,9%	+108,3%

Źródło: Historyczne informacje finansowe i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Konsekwencją wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów był wzrost wartości sprzedaży do krajów Unii Europejskiej, z uwagi na fakt, że sprzedaż surowca skierowana jest na rynki zagraniczne. Wartość przychodów generowanych ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2012 roku wyniosła 218 166 tys. zł i była wyższa od wartości uzyskanej w roku poprzednim o 108,3%. W okresie I-IV kw. 2013 roku, wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, wzrosła wartość eksportu Grupy, osiągając poziom 271 118 tys. zł.

Tabela: Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy w latach 2011 i 2012 oraz w okresie I-IV kw. 2013 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2012/2011
Polska	8 276	8 656	8 301	-4,4%	+4,3%
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	271 118	218 681	100 863	+24,0%	+116,8%
Razem przychody ze sprzedaży	279 395	227 337	109 164	+22,9%	+108,3%

Źródło: Emitent, historyczne informacje finansowe

9.2.3 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność emitenta

Grupa Kapitałowa Briju stara się minimalizować potencjalny wpływ ryzyk na wyniki finansowe, głównie poprzez bieżącą analizę ich skali i podejmowanie stosownych decyzji.

Działalność Emitenta narażona jest między innymi na:

- zmiany cen surowca,
- zmiany kursu walut,
- zmiany stóp procentowych,
- nieterminowe regulowanie należności przez kontrahentów,

- sezonowość sprzedaży,
- sytuację makroekonomiczną Polski.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności głównym ryzykiem działalności Grupy jest sytuacja na rynku złota. Wzrost cen kruszców niejednokrotnie odstrasza potencjalnych klientów wyrobów biżuteryjnych i może negatywnie wpływać na osiągnięte przez Grupę Kapitałową przychody ze sprzedaży. W celu zminimalizowania wpływu wahań cen złota na działalność, Grupa dywersyfikuje swoją działalność i prowadzi ją w ramach dwóch segmentów - produkcji i handlu wyrobami jubilerskimi oraz handlu kruszcami. W przypadku handlu kruszcami Spółka dokonuje bieżącej analizy ryzyka cen surowców i dzięki szybkiej rotacji posiadanych zapasów minimalizuje ryzyko różnic ceny złota.

Grupa Kapitałowa, prowadząc działalność gospodarczą na rynkach Unii Europejskiej, polegającą przede wszystkim na nabyciu i sprzedaży materiałów, surowców oraz towarów, narażona jest na ryzyko zmiany kursu walut – w szczególności EUR. W celu zminimalizowania różnic kursowych Emitent dokonuje transakcji zabezpieczających typu forward.

Emitent w związku z zaciągniętymi kredytami obrotowym i inwestycyjnym narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów finansowania kredytów, a tym samym wpłynie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa, z racji swojej działalności, narażona jest również na ryzyko związane z odroczonym terminem płatności. Ze względu na charakter i strukturę odbiorców Emitenta, a przede wszystkim odbiorców detalicznych, oraz ryzyko nieuregulowania należności w terminie, Grupa wprowadziła regulacje dotyczące limitów kredytowych, procedurę oceny kontrahentów oraz ściśle określoną politykę udzielania rabatów i stosowania form płatności (gotówka, przelew, kompensata).

Handel wyrobami jubilerskimi uzależniony jest od sezonowości związanej z popytem na dobra tego rodzaju. Głównie dotyczy to okresów przedświątecznych, kiedy to następuje wzrost wielkości obrotów. Największa dysproporcja występuje pomiędzy pierwszym i trzecim kwartałem a drugim i czwartym kwartałem. W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent wprowadza nowe formy pozyskania klientów, m.in. akcje promocyjne, udział w targach, szkolenia i prezentacje z zakresu oferowania asortymentu. Handel surowcami nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży.

Część przychodów Emitenta, w szczególności przychodów ze sprzedaży produktów, realizowana jest na rynku krajowym, stąd ewentualny spadek tempa wzrostu gospodarczego, a co może za tym iść spadek płac realnych, może być przyczyną zmniejszenia się popytu na wyroby oferowane przez Grupę Kapitałową. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Emitent na bieżąco analizuje strukturę rzeczową sprzedaży oraz śledzi obowiązujące na rynku wyrobów jubilerskich trendy. Emitent dysponuje biurem projektowym, a wprowadzone nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii w istotny sposób przyczyniają się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, rozszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży.

Na działalność operacyjną Grupy kapitałowej mogą mieć również wpływ czynniki ryzyka opisane w punktach 1 i 2 Części II Prospektu.

10. Zasoby kapitałowe

10.1 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych emitenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi głównym źródłem finansowania Emitenta był kapitał własny. W latach 2011 – 2013 Emitent notował systematyczny wzrost sumy bilansowej, co było wynikiem przeprowadzonych w 2011 roku emisji akcji oraz uzyskiwaniem corocznie dodatniego wyniku finansowego. W poniższej tabeli przedstawiono wartość głównych pozycji pasywów Grupy Emitenta.

Dane za rok bilansowy zakończony 31.12.2013 nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela: Źródła kapitału Grupy Kapitałowej Briju na koniec lat 2011, 2012 oraz na koniec IV kw. 2013 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2013	Udział	2012	Udział	2011	Udział
Kapitał własny	31 926	79,6%	24 329	63,2%	20 468	71,7%
W tym kapitał podstawowy	5 978	14,9%	5 978	15,5%	5 978	21,0%
W tym kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 000	5,0%	2 000	5,2%	2 000	7,0%
W tym pozostałe kapitały	16 355	40,8%	12 593	32,7%	9 228	32,3%
W tym zyski zatrzymane	7 593	18,9%	3 690	9,6%	3 235	11,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 193	20,4%	14 151	36,8%	8 060	28,3%
Rezerwy na zobowiązania	755	1,9%	757	2,0%	636	2,2%
W tym rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	722	1,8%	664	1,7%	570	2,0%

Zobowiązania długoterminowe	181	0,5%	257	0,7%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 180	17,9%	13 137	34,1%	7 423	26,0%
W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	645	1,6%	1 287	3,3%	1 382	4,8%
W tym kredyty i pożyczki	5 386	13,4%	7 457	19,4%	5 852	20,5%
W tym inne zobowiązania finansowe	479	1,2%	4 182	10,9%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	75	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
SUMA PASYWÓW	40 120	100,0%	38 480	100,0%	28 528	100,0%

Źródło: Historyczne informacje finansowe oraz skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

W bilansie na koniec 2011 roku wartość kapitału własnego stanowiła 71,7% sumy bilansowej Emitenta. Głównymi pozycjami składającymi się na wartość kapitału własnego był kapitał zapasowy o wartości 11 228 tys. zł oraz zysk netto o wartości 3 235 tys. zł.

W III kwartale 2011 roku Emitent wyemitował 500 000 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w cenie emisyjnej 5,00 zł za jedną akcję, które zostały objęte przez inwestorów w ramach prywatnej oferty akcji. Wartość emisji wyniosła 2 500 tys. zł. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 28,3% sumy bilansowej, z czego najważniejszą pozycją były kredyty i pożyczki łącznej wartości 5 852 tys. zł.

Na wzrost kapitału własnego w 2012 roku wpływ miał wypracowany w tym okresie zysk netto w wysokości 3 690 tys. zł. Na koniec 2012 roku udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł do 36,8% sumy bilansowej, na co składały się kredyty i pożyczki o wartości 7 457 tys. zł oraz inne zobowiązania finansowe o wartości 4 182 tys. zł (pochodne instrumenty finansowe rozliczone w 2013 roku).

W 2013 roku nastąpił wzrost wartości kapitałów własnych do kwoty 31 926 tys. zł, którego udział wzrósł do 79,6% sumy bilansowej. Wzrost kapitałów własnych był spowodowany bardzo dobrym wynikiem finansowym osiągniętym w tym okresie w kwocie 7 593 tys. zł. Jednocześnie nastąpiła zmiana w strukturze pasywów i zmniejszenie wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kwoty 8 193 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono podsumowanie przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Briju w podziale na przepływy pieniężne uzyskiwane z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie lat 2011-2012 (historyczne informacje finansowe) oraz w okresie I-IV kw. 2013 roku (dane nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta).

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Briju w okresie lat 2011 - 2012 oraz w okresie I-IV kw. 2013 (tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2013	2012	2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 753	4 286	3 988
Korekty	623	414	914
Zmiany w kapitale obrotowym	(195)	(4 898)	(9 191)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(267)	(26)	(719)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 914	(225)	(5 008)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(855)	-	-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(1 638)	(289)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	208	11
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(2)	(4 181)	(38 455)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	38 194
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(881)	(5 612)	(539)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	6 116
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 701	1 862	760
Splaty kredytów i pożyczek	(2 146)	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Odsetki zapłacone	-	-	(297)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 555	1 862	6 579
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 588	(3 975)	1 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	224	4 198	3 166
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(5)	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 807	224	4 198

Źródło: Historyczne informacje finansowe oraz skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 r.

W okresie I-IV kw. 2013 roku Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 7 753 tys. zł, który podlegał korektom łącznie w wysokości 623 tys. zł. Na wartość korekt składały się: amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w wysokości 501 tys. zł, zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 117 tys. zł, zyski z tytułu różnic kursowych w wysokości 5 tys. zł. W omawianym okresie wystąpiły dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, na które miały niewielki wpływ ujemne zmiany w kapitale obrotowym w kwocie 195 tys. zł. Na tę wartość złożyły się: zmiana stanu zapasów o dodatniej wartości 2 927 tys. zł, zmiana stanu należności o dodatniej wartości 988 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań o ujemnej wartości 3 870 tys. zł oraz zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych o ujemnej wartości 241 tys. zł. Ponadto, na wartość środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wpływ miał zapłacony podatek, który w 2013 roku wyniósł 267 tys. zł. Wartość środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej była dodatnia i wyniosła 7 914 tys. zł.

W tym samym okresie działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości 881 tys. zł, na co złożyły się wydatki na nabycie wartości niematerialnych w kwocie 855 tys. zł i udzielenie pożyczki na kwotę 24 tys. zł oraz wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych o wartości 2 tys. zł.

W 2013 roku działalność finansowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 1 555 tys. zł, co wynikało z zaciągnięcia kredytów i pożyczek o wartości przekraczającej wartość spłaconych kredytów i pożyczek.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa Briju łącznie poprzez działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową wygenerowała dodatnią wartość środków pieniężnych w kwocie 8 588 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na koniec 2013 roku wyniosła 8 807 tys. zł.

10.2 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć, bezpośrednio lub pośrednio, istotny wpływ na działalność operacyjną emitenta

W opinii Emitenta, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie istnieją żadne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta oraz Grupy.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

Emitent nie prowadzi obecnie żadnych prac badawczo – rozwojowych i nie wykorzystuje w swojej działalności patentów. Emitent posiada licencje na wykorzystywane oprogramowanie oraz posiada wyłączność na dystrybucję brylantów Crisscut w Polsce.

Decyzją Urzędu Patentowego z dnia 1 października 2012 r. został zarejestrowany znak towarowy słowno-graficzny BRIJU. Znak został zarejestrowany w następujących klasach klasyfikacji nicejskiej:

- Klasa (511) 14, wykaz (510) wyroby jubilerskie z metali i kamieni szlachetnych, sztuczna biżuteria, spinki do mankietów, szpilki do krawatów, zegary i zegarki, broszki, bransolety, naszyjniki, obrączki ozdoby jubilerskie;
- Klasa (511) 35, wykaz (510) prowadzenie punktów sprzedaży detalicznej i hurtowej następujących towarów: wyroby jubilerskie z metali i kamieni szlachetnych, sztuczna biżuteria, spinki do mankietów, szpilki do krawatów, zegary i zegarki, broszki, bransolety, naszyjniki, obrączki ozdoby.

12. Informacje o tendencjach

12.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego

W związku z krótkim okresem między rozpoczęciem nowego roku obrotowego a dniem zatwierdzenia Prospektu oraz z uwagi na fakt, że w roku 2014 nie Emitent nie zdążył zaobserwować istotnych tendencji, które miałyby wpływ na jego działalność, przedstawione tendencje obejmują okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego dla którego sporządzono i zatwierdzono sprawozdanie finansowe do dnia zatwierdzenia Prospektu.

W okresie od zakończenia 2012 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu w Grupie obserwowana jest kontynuacja poprawy wyników sprzedażowych, osiąganych zarówno w segmencie surowcowym, jak również w segmencie wyrobów jubilerskich. W I kw. 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta wyniosły ogółem 59 549 tys. zł, co stanowiło wzrost o 7,2% w stosunku do I kw. 2012 roku, przy czym segment surowcowy stanowił 56 268 tys. zł (wzrost o 6,1%) przychodów, natomiast segment wyrobów jubilerskich stanowił 3 281 tys. zł (wzrost o 29,0%) wartości obrotów. W II kw. 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta wyniosły ogółem 70 386 tys. zł, co stanowiło spadek o 4,9% w stosunku do II kw. 2012 roku. W omawianym okresie segment surowcowy wygenerował 94,8% wartości przychodów ogółem (66 734 tys. zł), a segment jubilerski 5,2% (3 652 tys. zł). W III kw. 2013 roku przychody Grupy Emitenta wyniosły 103 955 tys. zł, co stanowiło wzrost o 119,4% w porównaniu do III kw. 2012 roku. W omawianym okresie segment wyroby jubilerskie wygenerował 3 094 tys. zł przychodów (spadek o 1,7% względem okresu analogicznego roku poprzedniego), a segment surowce 103 955 tys. zł (wzrost o 128,1% względem analogicznego okresu roku poprzedniego). W IV kw. 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta wyniosły 45 504 tys. zł, co stanowiło spadek o 9,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W omawianym okresie przychody segmentu jubilerskiego wyniosły 4 330 tys. zł, co stanowiło spadek względem IV kw. 2012 roku o 8,5%. Spadek wartości sprzedaży wyrobów jubilerskich był związany z notowaniami ceny złota, które w IV kwartale 2013 roku były o 26,0% niższe od ceny złota w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz z wzrostem w IV kwartale 2013r. o 311,4% wartości usług przerobu tj. wzrostem produkcji wyrobów jubilerskich wykonywanych z materiału powierzono. Segment surowcowy wygenerował 41 174 tys. zł przychodu – o 9,9% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co było związane z niższą o 26,0% ceną złota.

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta jest pochodną poziomu cen oraz wolumenu i rodzaju sprzedanych produktów towarów i materiałów. Poziom cen sprzedaży, które w Grupie są składową aktualnej ceny złota na giełdzie londyńskiej oraz ceny za usługę, ulega wahaniom głównie w zakresie zmian ceny złota.

Emitent realizuje przyjętą politykę optymalizacji kosztów ogólnych działalności, polegającą na utrzymaniu ich na poziomie poniżej 1% udziału w przychodach ze sprzedaży. Koszty ogólne działalności stanowiły 0,8% przychodów ze sprzedaży w I kw. 2013 roku wobec 0,6% w I kw. 2012 roku - wzrost podyktowany wyłącznie wzrostem kosztów obsługi bankowej ze względu na wzrost wielkości limitu kredytowego. W II kw. 2013 roku koszty ogólne stanowiły 0,6% przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w II kw. 2012 roku wartość ta wyniosła 0,5% sprzedaży. W III kw. 2013 roku koszty ogólne działalności stanowiły 0,40% przychodów, a w III kw. 2012 roku było to 0,72% wartości przychodów. W okresie I-IV kw. 2013 roku koszty ogólne działalności stanowiły 0,61% przychodów wobec 0,58% wobec w okresie I-IV kw. 2012 roku.

Ponadto, w omawianym okresie, tj. w I-IV kw. 2013 roku Grupa Emitenta, dzięki reorganizacji działu handlu i zmianie struktury sprzedaży, zmniejszyła koszty sprzedaży wyrobów jubilerskich o 18% w porównaniu do analogicznego okresu w 2012 roku.

Na koniec III kw. 2013 roku wartość zapasów Grupy Emitenta wynosiła 9 910 tys. zł, podczas gdy na koniec 2012 roku wartość ta sięgnęła 12 837 tys. zł. Spadek o 2 928 tys. zł jest wypadkową wzrostu wartości produkcji w toku, produktów gotowych i towarów oraz spadku wartości materiałów. Wielkość zapasów podyktowana jest głównie wielkością sprzedaży wyrobów jubilerskich – wyprodukowanych przez Emitenta, jak również towarów zakupionych w celu dalszej sprzedaży.

W najbliższych kwartałach Grupa Emitenta zamierza w dalszym ciągu koncentrować się na handlu surowcem i wyrobami jubilerskimi oraz budowie marki BRIJU. Emitent będzie także kontynuował, dbając o odpowiednią kontrolę jakości i procesu produkcyjnego, poszukiwania partnerów i dostawców na rynkach o atrakcyjnym stosunku ceny do jakości usługi/towaru. Emitent będzie kontynuował ścisłą kontrolę kosztów, w tym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. W zakresie budowy sieci sprzedaży Emitent planuje poniesienie nakładów na kolejne salony jubilerskie.

12.2 Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Głównymi czynnikami zewnętrznymi mającymi istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki są:

- zmiany cen surowców (głównie złota),
- zmiany kursów walut (głównie euro),
- zmiany nastroju konsumentów i czynniki je kształtujące.

W ocenie Emitenta powyższe czynniki nadal mogą i będą mieć wpływ na bieżące wyniki oraz na perspektywy działalności Emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.

Charakter prowadzonej działalności Grupy Briju powoduje, że przychody Grupy, szczególnie w segmencie sprzedaży wyrobów gotowych są zależne od sytuacji na rynku złota. Wzrost cen ww. kruszcu często odstrasza potencjalnych klientów i może negatywnie wpływać na osiągnięte przez Spółkę Briju przychody. Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć potencjalny negatywny wpływ powyższego czynnika poprzez dywersyfikację swojej działalności, w szczególności poprzez handel surowcem, gdzie szybkość przeprowadzania transakcji kupna i sprzedaży minimalizuje ryzyko zmian cen surowców.

Grupę Kapitałowa Briju znaczną część przychodów (handel surowcem, sprzedaż materiałów, towarów i wyrobów gotowych) i kosztów (kupno surowców, materiałów i towarów) realizuje na rynkach europejskich. Chcąc uchronić się przed negatywnymi skutkami zmian kursu euro, Briju zabezpiecza się, dokonując transakcji typu forward.

Na nastroje konsumenckie, a tym samym na popyt na dobra luksusowe, najistotniejszy wpływ mają tempo wzrostu gospodarczego Polski, kształtowanie się wskaźników zatrudnienia oraz dynamiki wzrostu płac, poziom stóp procentowych oraz skłonność ludności do oszczędzania, a także poziom inflacji. Wymienione czynniki w sposób pośredni i bezpośredni kształtują poziom dochodów potencjalnych klientów, ich siłę nabywczą oraz skłonność do zwiększania bądź zmniejszania wydatków konsumpcyjnych, w tym wydatków na dobra luksusowe.

W opinii Zarządu Spółki Briju, poza wyżej wymienionymi czynnikami oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w niniejszym Prospekcie, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta do końca bieżącego roku obrotowego.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu ich w Prospekcie.

14. Organy administracyjne, zarządcze i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1 Osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządczych i nadzorczych oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1.1 Zarząd Emitenta

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z jednej (1) do trzech (3) osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zarząd Spółki jest trzyosobowy. Każdy z członków Zarządu Spółki ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi pięć lat. Mandat obecnego Prezesa i Wiceprezesów Zarządu wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

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

Adresem miejsca pracy członków Zarządu Emitenta jest Gniezno, ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 - podstawowe miejsce prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Pan Przemysław Piotr Piotrowski - Prezes Zarządu

Pan Przemysław Piotr Piotrowski (lat 37) jest absolwentem Gnieźnieńskiej Szkoły Wyższej Millennium w Gnieźnie. Dyplom licencjata o specjalności turystyka kulturowa i rekreacyjna otrzymał w 2010 roku. Swoją pracę zawodową Pan Przemysław Piotrowski rozpoczął w 1991 roku w Firmie Jubilerskiej Piotrowscy. Pan Przemysław Piotrowski zatrudniony był początkowo na stanowiskach bezpośrednio związanych z wykonywaniem złotej biżuterii zapoznając się z poszczególnymi działami przedsiębiorstwa. W 2001 roku Pan Przemysław Piotrowski rozpoczął pracę w dziale handlu oraz zajmował się organizacją i rozbudową działu sprzedaży. W 2004 roku Pan Przemysław Piotrowski poszerzał wiedzę na temat brylantów w Niemieckim Centrum Szkolenia Gemmologicznego. Od kwietnia 2011 roku do dnia dzisiejszego Pan Przemysław Piotrowski pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, w którym jest odpowiedzialny za dział handlu biżuterią, budowę sieci sprzedaży oraz marketing.

Pan Przemysław Piotr Piotrowski aktualnie, obok funkcji Prezesa Zarządu Emitenta, pełni następujące funkcje:

- Prezes Zarządu Briju Secur sp. z o. o. (od lipca 2012 r.)
- Prezes Zarządu Briju Secur 2 sp. z o. o. (od października 2013 r.)
- Prokurent Futurat Finansial sp. z o.o. (od września 2008 r.)
- Prokurent Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka S.K.A. (od września 2012 r.)

Ponadto, w okresie ostatnich pięciu lat Pan Przemysław Piotr Piotrowski pełnił także następujące funkcje:

- Prokurent Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. spółka komandytowa (od lutego 2009 r. do sierpnia 2012 r.)
- Prezes Zarządu Futurat sp. z o.o. (od kwietnia 2001 r. do maja 2011 r.)

Pan Przemysław Piotr Piotrowski jest lub był w okresie ostatnich pięciu lat wspólnikiem (akcjonariuszem) w następujących spółkach handlowych:

- Futurat Finansial sp. z o.o. (od września 2008 r.)
- Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka S.K.A. (po przekształceniu ze spółki Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. spółka komandytowa - od sierpnia 2012 r.)
- Futurat Finansial 2 sp. z o.o. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Dom Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od października 2013 r.)
- Futurat Handel Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Inwestycje Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Network Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r. do marca 2014 r.)

Pan Przemysław Piotr Piotrowski jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 1.666.667 akcji, dających 29,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Przemysław Piotr Piotrowski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Przemysław Piotr Piotrowski pełnił funkcję członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Przemysław Piotr Piotrowski jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Przemysława Piotra Piotrowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), za wyjątkiem następującego:

Dnia 29 marca 2013 r. do Sądu Rejonowego w Gnieźnie przeciwko Przemysławowi Piotrowskiemu wpłynął akt oskarżenia o to, że w dniach 4, 11 i 15 października 2012 roku w Gnieźnie udaremnił wykonanie czynności służbowych osobie uprawnionej do kontroli w zakresie inspekcji pracy polegających na przeprowadzeniu wizytacji zakładu pracy – spółki Briju S.A., znajdującego się w Gnieźnie przy ul. Paderewskiego 25-35 oraz kontroli dokumentacji w sprawach związanych ze stosunkiem pracy, a także akt osobowych pracowników znajdujących się pod w/w adresem, tj. o czyn z art. 225 § 2 KK. Sąd Rejonowy w Gnieźnie, wyrokiem nakazowym z dnia 11 kwietnia 2013 roku uznał Przemysława Piotrowskiego winnym zarzucanych mu czynów i wymierzył karę łączną grzywny w wysokości 60 stawek dziennych po 20 zł oraz obciążył go kosztami postępowania. Od ww. wyroku obrońca oskarżonego wniósł sprzeciw w dniu 17 kwietnia 2013 roku. Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wyznaczono terminu posiedzenia w tej sprawie.

Ponadto, Pan Przemysław Piotr Piotrowski nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Istnieją powiązania rodzinne Pana Przemysława Piotra Piotrowskiego z innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, wskazane w punkcie 14.2 Prospektu.

Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski - Wiceprezes Zarządu

Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski (lat 40) posiada wykształcenie średnie ogólne oraz wykształcenie w zawodzie złotnik-jubiler, zdobyte w ramach nauki zawodu w Zakładzie Złotniczym Włodzimierza Rojka w Gnieźnie. W roku 1990 wraz z bratem Tomaszem Piotrowskim otworzył zakład złotniczy, w którym prowadził działalność gospodarczą wytwarzając własnoręcznie złotą biżuterię. Od 1996 do 2002 roku pracował w „Firmie Jubilerskiej Piotrowscy” - kolejno na wszystkich stanowiskach działów produkcyjnych, a następnie na stanowisku ds. ochrony, konwojowania, przewozu gotówki, złota oraz innych kruszców. Od 2002 roku do dnia dzisiejszego pracuje w spółce Briju S.A., gdzie zatrudniony był początkowo na stanowisku specjalisty ds. handlowych, a następnie dyrektora ds. produkcji. W 2008 roku Pan Jarosław Piotrowski podniósł swoje kwalifikacje zawodowe kończąc kurs znawcy wyceny diamentów w Niemieckim Centrum Szkolenia Gemmologicznego. Od kwietnia 2011 roku do czerwca 2011 roku Pan Jarosław Piotrowski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Briju S.A. Z kolei od czerwca 2011 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, w którym jest odpowiedzialny za dział handlu surowcem.

Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski aktualnie, obok funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni również następujące funkcje:

- Prokurent Briju Secur sp. z o.o. (od lipca 2012 r.)
- Prezes Zarządu Futurat Finansial sp. z o.o. (od sierpnia 2008 r.)
- Prezes Zarządu Futurat Finansial 2 sp. z o.o. (od października 2013 r.)

Ponadto, w okresie ostatnich pięciu lat Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski pełnił także następujące funkcje:

- Prokurent Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. spółka komandytowa (od lutego 2009 r. do sierpnia 2012 r.)
- Prokurent Futurat sp. z o.o. (od listopada 2006 r. do maja 2011 r.)

Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski jest lub był w okresie ostatnich pięciu lat współnikiem (akcjonariuszem) w następujących spółkach handlowych:

- Futurat Finansial sp. z o.o. (od września 2008 r.)
- Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka S.K.A. (po przekształceniu ze spółki Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. spółka komandytowa - od sierpnia 2012 r.)
- Futurat Finansial 2 sp. z o.o. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Dom Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od października 2013 r.)
- Futurat Handel Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Inwestycje Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Network Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r. do marca 2014 r.)

Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 1.666.666 akcji, stanowiących 29,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jarosława Mikołaja Piotrowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto, Pan Jarosław Mikołaj Piotrowski nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Istnieją powiązania rodzinne Pana Jarosława Mikołaja Piotrowskiego z innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, wskazane w punkcie 14.2. Prospektu.

Pan Tomasz Józef Piotrowski - Wiceprezes Zarządu

Pan Tomasz Józef Piotrowski (lat 41) posiada wykształcenie zawodowe w zawodzie złotnik-jubiler. W 1989 roku ukończył Szkołę Zawodową w Gnieźnie i uzyskał dyplom czeladnika, a następnie, po zdaniu odpowiednich egzaminów, w 1994 roku uzyskał tytuł mistrza w zawodzie złotnik-jubiler.

Swoją praktykę zawodową Pan Tomasz Józef Piotrowski rozpoczął w 1990 roku, kiedy to wraz z bratem Jarosławem Piotrowskim otworzył zakład złotniczy, w którym prowadził działalność gospodarczą wytwarzając własnoręcznie złotą biżuterię. W latach 1996 - 2002 Pan Tomasz Józef Piotrowski prowadził działalność gospodarczą pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy. Od 2002 roku do dnia dzisiejszego Pan Tomasz Piotrowski jest zatrudniony w spółce Briju S.A., zajmując się w niej sprawami organizacyjno-prawnymi. Od marca 2011 roku do czerwca 2011 roku Pan Tomasz Piotrowski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki Briju

S.A. Z kolei od czerwca 2011 roku Pan Tomasz Piotrowski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta, w którym jest odpowiedzialny za dział finansowy, księgowy i prawny.

Pan Tomasz Józef Piotrowski aktualnie, obok funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta, pełni także następujące funkcje:

- Prokurent Briju Secur sp. z o.o. (od lipca 2012 r.)
- Prokurent Futurat Finansial sp. z o.o. (od września 2008 r.)
- Prokurent Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka S.K.A. (od września 2012 r.)

Ponadto, w okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Józef Piotrowski pełnił także następujące funkcje:

- Prokurent Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. spółka komandytowa (od lutego 2009 r. do sierpnia 2012 r.)
- Prokurent Futurat sp. z o.o. (od listopada 2006 r. do maja 2011 r.)

Pan Tomasz Józef Piotrowski jest lub był w okresie ostatnich pięciu lat współnikiem (akcjonariuszem) w następujących spółkach handlowych:

- Futurat Finansial sp. z o.o. (od września 2008 r.)
- Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka S.K.A. (po przekształceniu ze spółki Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. spółka komandytowa - od sierpnia 2012 r.)
- Futurat Finansial 2 sp. z o.o. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Dom Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od października 2013 r.)
- Futurat Handel Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Inwestycje Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r.)
- Futurat Network Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. (od listopada 2013 r. do marca 2014 r.)

Pan Tomasz Józef Piotrowski jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 1.666.667 akcji, stanowiących 29,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Tomasz Józef Piotrowski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Józef Piotrowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Tomasz Józef Piotrowski jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Tomasza Józefa Piotrowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), za wyjątkiem następującego:

W 2010 roku do Sądu Rejonowego w Gnieźnie wpłynął akt oskarżenia przeciwko Panu Tomaszowi Piotrowskiemu, który został oskarżony o to, że w 2009 roku jako prokurent w Spółce Futurat Finansial Sp. z o.o., będącej komplementariuszem w Spółce Futurat Finansial Sp. z o.o. i Spółka S.K.A. - właściciela nieruchomości położonej w Gnieźnie przy ul. Mieszka I/4, dokonał kradzieży na szkodę Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Gnieźnie. Pan Tomasz Piotrowski został oskarżony, o to, że umożliwił zamieszkującym w kamienicy lokatorom pobór wody, pomimo nieposiadania umowy na jej dostawę i odprowadzanie ścieków w ilości 180 m³, o wartości 1.194,12 zł. Pan Tomasz Piotrowski nie przyznał się do zarzucanego mu czynu. Do dnia zatwierdzenia Prospektu w sprawie nie zapadło jeszcze żadne orzeczenie.

Ponadto, Pan Tomasz Józef Piotrowski nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Istnieją powiązania rodzinne Pana Tomasza Józefa Piotrowskiego z innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, wskazane w punkcie 14.2.

14.1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 (siedmiu), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie

Obecnie w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Magdalena Piotrowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Maria Piotrowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Jerzy Siminski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Barbara Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybyła -- Członek Rady Nadzorczej

Adresem miejsca pracy członków Rady Nadzorczej Emitenta jest Gniezno, ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 - podstawowe miejsce prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Pani Magdalena Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej

Pani Magdalena Piotrowska (lat 39) jest absolwentką Wyższej Szkoły Pedagogicznej w Bydgoszczy, kierunek administracja. Dyplom licencjata administracji otrzymała w 2000 r. Swoją praktykę zawodową Pani Magdalena Piotrowska rozpoczęła w 1994 roku w Okręgowym Urzędzie Probierczym w Bydgoszczy na stanowisku starszego inspektora, gdzie była zatrudniona do 2004 roku. Następnie w latach 2004 - 2005 zatrudniona była w spółce Futurat Sp. z o.o. na stanowisku specjalisty ds. sprzedaży. Od czerwca 2012 roku do dnia dzisiejszego jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta.

Pani Magdalena Piotrowska, w ciągu ostatnich pięciu lat, nie wykonywała żadnych funkcji w innych (poza Emitentem) spółkach handlowych. Nie była także we wskazanym okresie współnikiem takich spółek.

Pani Magdalena Piotrowska nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pani Magdalena Piotrowska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jej osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Magdalena Piotrowska pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Magdalena Piotrowska jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Magdaleny Piotrowskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto, Pani Magdalena Piotrowska nie otrzymała w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Istnieją powiązania rodzinne Pani Magdaleny Piotrowskiej z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, wskazane w punkcie 14.2 Prospektu.

Pani Maria Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej

Pani Maria Piotrowska (lat 32) jest absolwentką Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, kierunek Filologia słowiańska i filologia polska. Dyplom magistra filologii polskiej i słowiańskiej otrzymała w 2005 roku. Swoją praktykę zawodową Pani Maria Piotrowska rozpoczęła w 2005 roku w spółce Futurat Sp. z o.o. jako tłumacz rozmów handlowych, a następnie w 2006 roku rozpoczęła pracę jako projektant biżuterii i na tym stanowisku pracowała do dnia 4 lutego 2014 roku. Od czerwca 2012 roku Pani Maria Piotrowska pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Pani Maria Piotrowska, w ciągu ostatnich pięciu lat, nie wykonywała żadnych funkcji w innych (poza Emitentem) spółkach handlowych. Nie była także we wskazanym okresie współnikiem takich spółek.

Pani Maria Piotrowska nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pani Maria Piotrowska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jej osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Maria Piotrowska pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Maria Piotrowska jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Marii Piotrowskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Maria Piotrowska nie otrzymała w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Istnieją powiązania rodzinne Pani Marii Piotrowskiej z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, wskazane w punkcie 14.2 Prospektu.

Pan Jerzy Siminski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Jerzy Siminski (lat 52) jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu Wydziału Fizyki, kierunek fizyka doświadczalna. Dyplom magistra fizyki otrzymał w 1987 roku.

Swoją praktykę zawodową Pan Jerzy Siminski rozpoczął w 1987 roku jako pracownik naukowy Wydziału Chemii Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, gdzie był zatrudniony do 1989 roku. Następnie w latach 1989-1993 był zatrudniony w ZPO Polanex jako szef działu informatyki. Pan Jerzy Siminski od 1993 roku prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Systemy Komputerowe Jerzy Siminski, z siedzibą w Gnieźnie, która jest związana z branżą informatyczną jako dostawca oprogramowania komputerowego

własnej produkcji i konsultant informatyczny dla firm sektora przemysłowego i handlowego. Od czerwca 2011 roku do dnia dzisiejszego Pan Jerzy Siminski jest członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Jerzy Siminski w ciągu ostatnich pięciu lat, nie wykonywał żadnych funkcji w innych (poza Emitentem) spółkach handlowych. Nie był także we wskazanym okresie współnikiem takich spółek.

Pan Jerzy Siminski nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Jerzy Siminski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jerzy Siminski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Jerzy Siminski jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Jerzego Siminskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto, Pan Jerzy Siminski nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Brak także jakichkolwiek powiązań rodzinnych Pana Pan Jerzego Siminskiego z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Pan Jerzy Siminski jest członkiem niezależnym Rady Nadzorczej Emitenta.

Pani Barbara Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej

Pani Barbara Piotrowska (lat 74) posiada wykształcenie podstawowe. Od ślubu w 1970 roku z Ryszardem Piotrowskim, którego ojciec prowadził firmę jubilerską i której tradycje kontynuuje Emitent, Pani Barbara Piotrowska aktywnie uczestniczy w prowadzeniu przedsiębiorstwa, służąc radą i wsparciem w podejmowaniu kluczowych dla jej rozwoju decyzji. Od czerwca 2011 roku jest zaangażowana w działalność firmy, jako Członek jej Rady Nadzorczej Emitenta.

Pani Barbara Piotrowska jest matką: Tomasza, Jarosława i Przemysława Piotrowskich – głównych akcjonariuszy i członków Zarządu Emitenta.

Pani Barbara Piotrowska w ciągu ostatnich pięciu lat, nie wykonywała żadnych funkcji w innych (poza Emitentem) spółkach handlowych. Nie była także we wskazanym okresie współnikiem takich spółek.

Pani Barbara Piotrowska nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Pani Barbara Piotrowska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jej osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Barbara Piotrowska pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pani Barbara Piotrowska jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Barbary Piotrowskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto, Pani Barbara Piotrowska nie otrzymała w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Istnieją powiązania rodzinne Pani Barbary Piotrowskiej z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, wskazane w punkcie 14.2 Prospektu.

Pan Kazimierz Przybyła – Członek Rady Nadzorczej

Pan Kazimierz Przybyła (lat 64) jest absolwentem Technikum Ekonomicznego w Słupcy, które ukończył w 1968 roku. Następnie w 1969 roku ukończył Studium Rachunkowości i Kontroli w Młoszowej k/Krakowa. W 1981 roku Pan Kazimierz Przybyła uzyskał uprawnienia biegłego księgowego. Pan Kazimierz Przybyła jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9017.

Swoją praktykę zawodową Pan Kazimierz Przybyła rozpoczął w 1969 roku w Okręgowym Związku Spółdzielni Inwalidów w Poznaniu gdzie był zatrudniony do 1971 roku na stanowisku lustratora. Następnie w latach 1971-1996 był zatrudniony w Spółdzielni Inwalidów „Przyjaźń” w Słupcy na stanowisku głównego księgowego, a w latach 1996-2001 na stanowisku zastępcy prezesa ds. ekonomiczno-finansowych. Od roku 2001 do dnia dzisiejszego Pan Kazimierz Przybyła czynnie wykonuje zawód biegłego rewidenta.

Pan Kazimierz Przybyła w ciągu ostatnich pięciu lat, nie wykonywał żadnych funkcji w innych (poza Emitentem) spółkach handlowych. Nie był także we wskazanym okresie współnikiem takich spółek.

Pan Kazimierz Przybyła nie jest akcjonariuszem Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Kazimierz Przybyła nie wykonuje poza Emitentem działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w ciągu ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Kazimierz Przybyła pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Kazimierz Przybyła jest osobą niekaraną. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Kazimierza Przybyły ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto, Pan Kazimierz Przybyła nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek podmiotu. Brak także jakichkolwiek powiązań rodzinnych Pana Kazimierza Przybyły z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Pan Kazimierz Przybyła jest członkiem niezależnym Rady Nadzorczej Emitenta.

14.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Według wiedzy Emitenta, nie występują konflikty interesów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Emitent zwraca jednak uwagę, że pomiędzy członkami Zarządu Emitenta oraz niektórymi członkami Rady Nadzorczej występują następujące powiązania, które w przyszłości, z uwagi na pełnienie funkcji nadzorczych przez osoby blisko związane z członkami Zarządu, mogą stanowić potencjalne źródło konfliktu interesów:

- Pani Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej jest matką Pana Przemysława Piotrowskiego – Prezesa Zarządu, matką Pana Jarosława Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu oraz matką Pana Tomasza Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu.
- Pani Magdalena Piotrowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest żoną Pana Tomasza Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu
- Pani Maria Piotrowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej jest żoną Pana Jarosława Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu
- Pan Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu jest bratem Pana Jarosława Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu, bratem Pana Tomasza Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu oraz synem Pani Barbary Piotrowskiej – członka Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu jest bratem Pana Przemysława Piotrowskiego – Prezesa Zarządu, bratem Pana Jarosława Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu, synem Pani Barbary Piotrowskiej – członka Rady Nadzorczej oraz mężem Pani Magdaleny Piotrowskiej – Przewodniczącej Rady Nadzorczej
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu jest bratem Pana Przemysława Piotrowskiego – Prezesa Zarządu, bratem Pana Tomasza Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu, synem Pani Barbary Piotrowskiej – członka Rady Nadzorczej oraz mężem Pani Marii Piotrowskiej – Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Członkowie organów Emitenta nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani kolidującej z jego działalnością.

15. Wynagrodzenia i inne świadczenia dla osób wskazanych w punkcie 14.1.

15.1 Wysokość wypłaconego wynagrodzenia

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta kształtowała się w 2013 roku w sposób podany poniżej.

- Pan Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 28.991,43 zł, w tym od jednostek zależnych: Briju Secur spółka z o.o. otrzymał wynagrodzenie brutto w wysokości 6.000,00 zł, a od Briju Secur 2 spółka z o.o. otrzymał wynagrodzenie brutto w wysokości 1.000,00 zł,
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 19.299,73 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 19.198,02 zł.

W 2013 r. łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło 12 tys. zł, w tym:

- Pani Magdalena Piotrowska - Przewodniczący Rady Nadzorczej uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 3.000,00 zł,
- Pani Maria Piotrowska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 3.000,00 zł,

- Pani Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Jerzy Simiński - Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Kazimierz Przybyła – Członek Rady Nadzorczej (od listopada 2013 r.) – nie otrzymał w roku 2013 żadnego wynagrodzenia.

Żadna z ww. osób nie otrzymała w 2013 roku:

- wynagrodzenia od spółek zależnych (za wyjątkiem Pana Przemysława Piotrowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta, który od jednostki zależnej Briju Secur spółka z o.o. otrzymał wynagrodzenie brutto w wysokości 6.000,00 zł, a od jednostki zależnej Briju Secur 2 spółka z o.o. otrzymał wynagrodzenie brutto w wysokości 1.000,00 zł)
- wynagrodzenia w formie opcji na Akcje,
- świadczeń w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od Emitenta ani od jednostek zależnych od Emitenta (za wyjątkiem wskazanym poniżej).

W 2013 roku osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta nie otrzymały wynagrodzenia w formie opcji na akcje, natomiast otrzymały następujące kwoty świadczeń w naturze:

- Pan Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu otrzymał świadczenia o wartości brutto 470,20 zł,
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości brutto 448,79 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości brutto 249,65 zł.

15.2 Ogólna kwota wydzielona na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS), Emitent i jego jednostki zależne w 2011 oraz 2012 roku nie wydzieliły, ani nie gromadziły środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta i jego podmiotów zależnych.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1 Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Kadencja obecnego Zarządu Emitenta rozpoczęła się w dniu 1 kwietnia 2011 roku z chwilą rejestracji spółki akcyjnej. Obecna kadencja Zarządu Emitenta upływa w dniu 31 marca 2016 roku.

Mandaty członków Zarząd wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani będą na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej Emitenta rozpoczęła się w dniu 1 kwietnia 2011 roku z chwilą rejestracji spółki akcyjnej. Obecna kadencja Rady Nadzorczej Emitenta upływa w dniu 31 marca 2016 roku.

Mandaty członków Rady Nadzorczej Emitenta wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015.

Okresy sprawowania funkcji przez poszczególnych członków Zarządu i rady Nadzorczej zostały opisane w punkcie 14.1.

16.2 Informacje o umowach o świadczenie usług

Emitent nie wskazuje, aby zawarte zostały jakiegokolwiek umowy o świadczenie usług osób będących członkami organów administracyjnych, zarządzających nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym, określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie powołano w Spółce komisji ds. audytu, ani komisji ds. wynagrodzeń.

Jeden z członków Rady Nadzorczej Emitenta – Pan Kazimierz Przybyła spełnia na dzień zatwierdzenia Prospektu warunki określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej

Ponieważ w skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wchodzi pięć osób, na podstawie art. 86 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach, a także Uchwały nr 21 z dnia 17 czerwca 2013 r. Walnego Zgromadzenia Emitenta (Akt. not: Rep. A 2063/2013 notariusz Karolina Tomaszewska – Stachecka) realizacja zadań komitetu audytu została powierzona Radzie Nadzorczej Emitenta.

16.4 Oświadczenie stwierdzające, czy emitent stosuje się do procedury ładu korporacyjnego

Emitent oświadcza, iż zamierza przestrzegać zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiące załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 21 listopada 2012 r. Emitent deklaruje przestrzeganie ww. zasad, za wyjątkiem następujących:

Zasada nr I 4

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

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

Zasada nr I 5

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

Spółka nie będzie stosowała tej zasady z uwagi na to, że Zarząd Emitenta składa się z głównych akcjonariuszy Emitenta, którzy mają inne źródła dochodów. Wprowadzanie polityki wynagrodzeń nie jest zasadne, gdyż wynagrodzenie uzyskiwane przez członków Zarządu Emitenta nie stanowi istotnej pozycji w strukturze jej kosztów.

Zasada nr I 12

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

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

Zasada II 1.12

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

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

Zasada II 2

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

Strona internetowa Emitenta funkcjonuje wyłącznie w języku polskim. Spółka nie prowadzi strony internetowej w języku angielskim ze względu na to, iż na obecnym etapie rozwoju dominująca sfera jej działania jest skoncentrowana na rynku polskim. Również inwestorzy posługują się językiem polskim. W przyszłości możliwe jest stosowanie przez Emitenta niniejszej zasady i stosowne dostosowanie treści strony internetowej Spółki.

Zasada nr IV 10 1

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z tym ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie udziału poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie

rzeczywistym. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

Zasada nr IV 10 2

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego gromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na: dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego gromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Emitent rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, następujące dobre praktyki wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 21 listopada 2012 r. są wprowadzone do Statutu Emitenta:

- § 21 ust. 5 Statutu Emitenta stanowi, że 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 uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów (Zasada II ust. 4);
- § 22 ust. 2 pkt. b. Statutu Emitenta stanowi, że do kompetencji Rady Nadzorczej należy rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia (Zasada III ust. 1);
- § 24 ust. 4 Statutu Emitenta stanowi, że 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 sprawie, w której zaistniał konflikt interesów (Zasada II ust. 4).

Po wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, w wypadku naruszenia lub nieprzestrzegania określonej zasady, Emitent zgodnie z postanowieniami Regulaminu Giełdy opublikuje raport zawierający informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

17. Osoby fizyczne pracujące najemnie

17.1 Liczba i struktura pracowników

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa zatrudniała 51 osób. Ze względu na rolę poszczególnych osób w prowadzonej przez Grupę działalności można kwalifikować 38 osób, jako osoby fizyczne, a 13 osób jako pracownicy umysłowi.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa zatrudniała 56 osób. Ze względu na rolę poszczególnych osób w prowadzonej przez Grupę działalności można kwalifikować 37 osób, jako osoby fizyczne, a 19 osób jako pracownicy umysłowi.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa zatrudniała 83 osoby. Ze względu na rolę poszczególnych osób w prowadzonej przez Grupę działalności można kwalifikować 48 osób, jako osoby fizyczne, a 35 osób jako pracownicy umysłowi.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu zespół osób zatrudnionych w Grupie liczył 84 osoby.

W opisie niniejszym ujęte zostały osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę. Grupa współpracuje również z osobami zatrudnionymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

Grupa nie zatrudnia pracowników czasowych.

Wszyscy pracownicy zatrudnieni są w Polsce, przy czym pracują w następującym podziale: województwo wielkopolskie 74 osoby, województwo opolskie 5 osób, województwo pomorskie: 5 osób.

17.2 Akcje i opcje na akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz / funkcja w organie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu	1 666 667	27,88%	2 333 334	29,25%

Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu	1 666 667	27,88%	2 333 334	29,25%
Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu	1 666 666	27,88%	2 333 332	29,25%

Źródło: Emitent

17.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta

Nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników Emitenta w jego kapitale zakładowym.

18. Znaczeni akcjonariusze

18.1 Imiona i nazwiska innych znacznych akcjonariuszy Emitenta

W poniższej tabeli wskazane zostały osoby, które mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy przepisów prawa, z zaznaczeniem w przypadku gdy dana osoba jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta.

Akcionariusz / funkcja w organie	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu	1 666 667	27,88%	2 333 334	29,25%
Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu	1 666 667	27,88%	2 333 334	29,25%
Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu	1 666 666	27,88%	2 333 332	29,25%

Źródło: Emitent

Emitentowi nie są znane, imiona i nazwiska (nazwy) innych osób, które w sposób bezpośredni lub pośredni, posiadają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

18.2 Informacja, czy znaczeni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu

2.000.000 akcji imiennych, serii A o numerach od 0000001 do 666.667, 1.166.668 – 1.833.334, 2.333.335 – 3.000.000, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja jest uprzywilejowanych co do głosu. Akcje serii A dają na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji serii A o numerach od 0000001 do 666.667, 1.166.668 – 1.833.334, 2.333.335 – 3.000.000, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów.

Przemysław Piotrowski posiada bezpośrednio 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Akcji Serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji serii B na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.666.667 zł, stanowiących łącznie 27,88% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 29,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Jarosław Piotrowski posiada bezpośrednio 666.666 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Akcji Serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,00zł (słownie: jeden złoty) każda oraz 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.666.666 zł, stanowiących łącznie 27,88% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 29,25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tomasz Piotrowski posiada bezpośrednio 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Akcji Serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,00zł (słownie: jeden złoty) każda oraz 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.666.667 zł, stanowiących łącznie 27,88% akcji Emitenta i dających prawo do wykonywania 29,25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

18.3 Informacja, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym

Emitent wskazuje, że na dzień zatwierdzenia Prospektu, Przemysław Piotrowski posiada bezpośrednio 29,25 % głosów w kapitale Emitenta, Jarosław Piotrowski posiada bezpośrednio 29,25 % głosów w kapitale Emitenta, Tomasz Piotrowski posiada bezpośrednio 29,25 % głosów w kapitale Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Przemysław, Jarosław i Tomasz Piotrowscy posiadają łącznie akcje Emitenta, dające prawo do 87,75 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta zgodnie z art. 87 ust. 4 pkt. 1) Ustawy o Ofercie Publicznej w stosunku do Przemysława, Jarosława i Tomasza Piotrowskich domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały szczegółowo opisane w punktach 4.5 i 4.8 Części IV Prospektu.

18.4 Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta

Nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta. Wszyscy główni akcjonariusze Emitenta traktują posiadanie jego akcji jako inwestycję długoterminową.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu definicji zawartej w MSR 24:

- transakcje pomiędzy Emitentem i jego spółkami zależnymi, przy czym są one eliminowane na etapie konsolidacji zgodnie z pkt 4 MSR 24;
- transakcje pomiędzy Emitentem a członkami organów Emitenta;
- transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami, na które członkowie kadry kierowniczej wywierają znaczący wpływ lub osobami bliskimi tych członków.

TRANSAKcje POMIĘDZY SPÓŁKĄ I JEJ PODMIOTAMI ZALEŻNYMI

Emitent świadczy na rzecz spółek zależnych usługi finansowo- księgowe, najmu lokalu, usługi administracyjno-biurove oraz usługi refakturowania kosztów działalności operacyjnej.

Transakcje Emitenta ze spółką zależną – DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A.. dotyczyły również świadczenia przez spółkę zależną na rzecz Emitenta następujących usług:

- usług marketingowych,
- usług pośrednictwa w skupie surowca,
- zakupu surowca,
- poręczenia zobowiązań kredytowych,
- usług księgowych i administracyjno-biurowych,
- najmu samochodów,
- najmu.

W okresie od dnia 1 sierpnia 2012 roku (tj. od dnia rozpoczęcia działalności operacyjnej) do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent zawarł ze spółkami zależnymi następujące transakcje:

Sprzedaż do jednostek zależnych - wartości netto w zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	
	DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A.	Briju Secur sp. z o.o.
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług, materiałów i towarów	600,00	600,00
2. Pozostałe przychody	179,67	179,67
Razem:	779,67	779,67

Źródło: Emitent

Zakupy od jednostek zależnych - wartości netto w zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	
	DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A.	Briju Secur sp. z o.o.
1. Zakupy (koszty operacyjne) od jednostki zależnej	1 086 278,48	0,00
2. Pozostałe zakupy (pozostałe koszty) od jednostki zależnej	0,00	0,00
3. Zakupy towarów	0,00	0,00
Razem:	1 086 278,48	0,00

Źródło: Emitent

Saldo rozrachunkowe - wartości brutto w zł	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	
	DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A.	Briju Secur sp. z o.o.
Należności	0,00	979,99
Zobowiązania	1 319 098,24	0,00
Razem:	1 319 098,24	979,99

Źródło: Emitent

Sprzedaż do jednostek zależnych -wartości netto w zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku			
	DI Briju Secur sp. z o.o. SKA	Briju Secur sp. z o.o.	Briju Secur 2 sp. z o.o.	Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. SKA
1. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, materiałów	30 426,04	11 214,00	200,00	200,00
2. Pozostałe przychody	77 716,35	0,00	0,00	3 940 000,00
Razem:	108 142,39	11 214,00	200,00	3 940 200,00

Źródło: Emitent

Zakupy od jednostek zależnych -wartości netto w zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku			
	DI Briju Secur sp. z o.o. SKA	Briju Secur sp. z o.o.	Briju Secur 2 sp. z o.o.	Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. SKA
1. Zakupy koszty operacyjne	7 295 291,34	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe zakupy (pozostałe koszty operacyjne)	196 500,00	0,00	0,00	0,00
3. Zakup towarów	38 897 071,69	0,00	0,00	0,00
Razem:	46 388 863,03	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Saldo rozrachunkowe – wartość brutto w zł	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku			
	DI Briju Secur sp. z o.o. SKA	Briju Secur sp. z o.o.	Briju Secur 2 sp. z o.o.	Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. SKA
Należności	21 230,29	14 776,25	246,00	3 940 246,00
Zobowiązania	727 122,77	19 678,82	0,00	0,00
Razem:	748 353,06	34 455,07	246,00	3 940 246,00

Źródło: Emitent

Sprzedaż do jednostek zależnych - wartość netto w zł	W okresie od 01.01.2014 do dnia 31.01.2014			
	DI Briju Secur sp. z o.o. SKA	Briju Secur sp. z o.o.	Briju Secur 2 sp. z o.o.	Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. SKA
1. Przychody ze sprzedaży produktów, usług, materiałów	4 902,89	1 369,00	0,00	0,00
2. Pozostałe przychody	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	4 902,89	1 369,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Zakupy od jednostek zależnych – wartość netto w zł	W okresie od 01.01.2014 do dnia 31.01.2014			
	DI Briju Secur sp. z o.o. SKA	Briju Secur sp. z o.o.	Briju Secur 2 sp. z o.o.	Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. SKA
1. Zakupy koszty operacyjne	52 663,00	0,00	0,00	0,00

2. Pozostałe zakupy (pozostałe koszty operacyjne)	0,00	12 752,64	0,00	0,00
3. Zakup towarów	3 326 727,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	3 379 390,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Saldo rozrachunkowe – wartość brutto w zł	W okresie od 01.01.2014 do dnia 31.01.2014			
	DI Briju Secur sp. z o.o. SKA	Briju Secur sp. z o.o.	Briju Secur 2 sp. z o.o.	Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. SKA
Należności	27 260,84	16 460,12	246,00	3 940 246,00
Zobowiązania	4 108 601,60	768,19	0,00	0,00
Razem:	4 135 862,44	17 228,31	246,00	3 940 246,00

Źródło: Emitent

TRANSAKcje SPÓŁKI Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**Wynagrodzenie członków zarządu**

Wynagrodzenie członków Zarządu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu było wypłacane na podstawie zawartych przez Emitenta z Członkami Zarządu umów o pracę.

Wynagrodzenie członków Zarządu kształtowało się w następujący sposób (tys. zł):

	W okresie 1.01 - 31.01.2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Wynagrodzenie (tys. zł)	5,8	67,5	65,0	48,0

Źródło: Emitent

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 stycznia 2014:

- Pan Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 2 400,00 zł,
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1 680,00 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1 680,00 zł.

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu w 2013 roku:

- Pan Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 28 991,43 zł,
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 19 299,73 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 19 198,02 zł.

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2012 roku:

- Pan Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 31.052,72 zł, w tym od jednostki zależnej DI Briju Secur spółka z o.o. S.K.A. otrzymał wynagrodzenie brutto 2.500,00 zł,
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 17.984,12 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 18.030,48 zł.

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Emitenta w 2011 roku:

- Pan Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 28.830 zł,
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 9.732,00 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 9.732,00 zł.

Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta nie otrzymały w roku 2011, 2012, 2013 oraz w okresie od 1 stycznia 2014 roku do Dnia zatwierdzenia prospektu:

- wynagrodzenia od spółek zależnych (za wyjątkiem Pana Przemysława Piotrowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta, który od jednostki zależnej:
- Briju Secur spółka z o.o. S.K.A. otrzymał wynagrodzenie brutto w wysokości 2.500,00 zł za rok 2012,

- Briju Secur spółka z o.o. otrzymał wynagrodzenie brutto w wysokości 6.000,00 zł za rok 2013,
- Briju Secur 2 spółka z o.o. otrzymał wynagrodzenie brutto w wysokości 1.000,00 zł za rok 2013,
- wynagrodzenia w formie opcji na Akcje,
- świadczeń w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od Emitenta ani od jednostek zależnych od Emitenta (za wyjątkiem roku 2013, który został opisany poniżej).

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013r., osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta nie otrzymały wynagrodzenia w formie opcji na akcje, natomiast otrzymały następujące kwoty świadczeń w naturze:

- Pan Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu otrzymał świadczenia o wartości brutto 470,20 zł,
- Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości brutto 448,79 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości brutto 249,65 zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

Emitent wypłaca wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej na podstawie stosownych Uchwał Walnego Zgromadzenia.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej kształtowało się w następujący sposób:

	W okresie 1.01 - 31.01.2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
Wynagrodzenie (tys. zł)	0,00	12,0	12,0	6,0

Źródło: Emitent

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do Dnia zatwierdzenia Prospektu Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymali wynagrodzenia od Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło 12.000,00 tys. zł, w tym:

- Pani Magdalena Piotrowska - Przewodniczący Rady Nadzorczej uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 3.000,00 zł,
- Pani Maria Piotrowska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 3.000,00 zł,
- Pani Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Jerzy Simiński - Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Kazimierz Przybyła – Członek Rady Nadzorczej – nie otrzymał w 2013 roku żadnego wynagrodzenia.

W 2012 roku łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło 12.000,00 tys. zł, w tym:

- Pani Magdalena Piotrowska - Przewodniczący Rady Nadzorczej (czerwiec - grudzień) uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 1.500,00 zł,
- Pani Maria Piotrowska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (czerwiec - grudzień) uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 1.500,00 zł,
- Pan Jerzy Siminski - Sekretarz Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pani Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 2.000,00 zł,
- Pan Sławomir Piotrowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (styczeń - czerwiec) uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1.500,00 zł,
- Pan Karol Sikorski - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (styczeń - czerwiec) uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1.500,00 zł.

W 2011 roku łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło 6.000,00 tys. zł, w tym:

- Pan Sławomir Piotrowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (styczeń – maj) uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1.500,00 zł,
- Pan Karol Sikorski - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (styczeń – maj) uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1.500,00 zł,

- Pan Jarosław Piotrowski - Członek Rady Nadzorczej (styczeń – czerwiec) uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1.000,00 zł,
- Pan Tomasz Piotrowski - Członek Rady Nadzorczej (styczeń – czerwiec) uzyskała wynagrodzenie w wysokości brutto 1.000,00 zł,
- Pan Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej uzyskał wynagrodzenie w wysokości brutto 1.000,00 zł.

Żadna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymała w roku 2011, 2012 oraz połowie okresie od 1 stycznia do dnia zatwierdzenia Prospektu:

- wynagrodzenia w formie opcji na Akcje,
- świadczeń w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od Emitenta ani od jednostek zależnych od Emitenta.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI, NA KTÓRE CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYWIERAJĄ ZNACZĄCY WPŁYW ORAZ Z CZŁONKAMI ICH RODZIN

Część kadry kierowniczej oraz członkowie ich rodzin zajmuje w innych podmiotach stanowiska, które umożliwiają im kontrolę lub wywieranie znacznego wpływu na politykę finansową i operacyjną tych podmiotów. Dotyczy to:

1. Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. S.K.A. – podmiot, w którym członkowie Zarządu Emitenta – Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, są wspólnikami komplementariusza spółki – Futurat Finansial sp. z o.o. Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta jest również Prezesem Zarządu komplementariusza.

Poniżej przedstawiono szczegóły transakcji pomiędzy Emitentem a Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. spółka komandytowo-akcyjna:

- Emitent zawarł z Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. s.k.a. umowę najmu nieruchomości położonej w Poznaniu przy Placu Bernardyńskim 3-4. W 2011 roku Emitent zapłacił czynsz w wysokości 12.483,48 zł, z kolei w 2012 roku – 12.508,80 zł, w 2013 roku - 12.508,80 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent zapłacił czynsz w wysokości 1.042,40 zł brutto.
 - Emitent zawarł z Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. s.k.a. umowę najmu nieruchomości położonej w Gnieźnie przy ul. Chrobrego 37. W 2013 roku Emitent zapłacił czynsz wraz z opłatami za media w wysokości 5.941,83 zł brutto, a w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do Dnia zatwierdzenia Prospektu - 4.428,00 zł brutto.
 - Emitent świadczy na rzecz spółki Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. S.K.A. usługi księgowe. Z tego tytułu Emitent w 2011 roku uzyskał wynagrodzenie w wysokości 12.000,00 zł netto, z kolei w 2012 r. - 12.000,00 zł netto, a w 2013 roku – 12.000,00 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.
 - Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. S.K.A. udzieliła Emitentowi poręczenia kredytu. W zamian za udzielone poręczenie Emitent poniósł w 2011 roku koszty w wysokości 27.500,00 zł, w 2012 roku - 100.000,00 zł, a w 2013 roku 156.152,00 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie poniósł z tego tytułu żadnych kosztów.
 - Emitent świadczy na rzecz spółki Futurat Finansial sp. z o.o. i spółka. S.K.A. usługi najmu lokalu przy ul. Paderewskiego 25-35 w Gnieźnie. Emitent uzyskał w 2013 roku czynsz w wysokości 4.524,00 zł netto, a w okresie od 1 stycznia 2014 roku do Dnia zatwierdzenia Prospektu - 1.508 zł netto.
 - Emitent świadczy na rzecz Futurat Finansial sp. z o.o. i Spółka. S.K.A. usługi administracyjno-biurowe. Umowa została zawarta w dniu 1 lipca 2013 roku. W 2013 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 600 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia,
2. Futurat Finansial sp. z o.o. - podmiot, w którym członkowie Zarządu Emitenta - Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, są wspólnikami spółki. Ponadto, Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta jest Prezesem Zarządu spółki.

Poniżej przedstawiono szczegóły transakcji pomiędzy Emitentem a Futurat Finansial sp. z o.o.:

- Emitent świadczy na rzecz spółki Futurat Finansial sp. z o.o. usługi finansowo - księgowe. Z tego tytułu Emitent w 2011 roku uzyskał wynagrodzenie w wysokości 1.800,00 zł netto, z kolei w 2012 roku uzyskał wynagrodzenie w wysokości 2.400,00 zł netto, a w 2013 roku – 2.400,00 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.
- W 2012 roku Emitent zawarł z Futurat Finansial sp. z o.o. umowę sprzedaży samochodów, na podstawie której otrzymał wynagrodzenie w wysokości 105.500,00 zł.

- Emitent świadczy na rzecz spółki Futurat Financial sp. z o.o. (umowa zawarta w dniu 1 lipca 2013 r.) usługi najmu lokalu przy ul. Paderewskiego 25-35 w Gnieźnie. W 2013 roku Emitent uzyskał czynsz w wysokości 4.524,00 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent uzyskał wynagrodzenie w wysokości 1.508,00 zł.
- W 2012 roku Emitent zawarł z Futurat Financial sp. z o.o. umowę najmu samochodów, na podstawie której zapłacił w 2012 roku wynagrodzenie w wysokości 80.703,87 zł, w 2013 roku – 42.722 zł. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie poniósł z tego tytułu żadnych kosztów.
- Emitent świadczy na rzecz Futurat Financial sp. z o.o. usługi administracyjno-biurowe. Umowa została zawarta w dniu 1 lipca 2013 roku. W 2013 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 600 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

3. Klondike LTD z siedzibą w Manchesterze (Wielka Brytania) – podmiot, którego jedynym udziałowcem (*ang. shareholder*) jest pan Sławomir Piotrowski, brat pana Przemysława Piotrowskiego – Prezesa Zarządu Emitenta, brat pana Tomasza Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu Emitenta oraz brat pana Jarosława Piotrowskiego – Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Pan Sławomir Piotrowski do czerwca 2012 roku pełnił również funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Poniżej przedstawiono szczegóły transakcji pomiędzy Emitentem a Klondike LTD:

- Klondike LTD świadczy na rzecz Emitenta usługi sprzedaży surowca. Wartość zakupu surowca od Klondike LTD przez Emitenta w 2011 roku wyniosła 69.870.840,00 zł, z kolei w 2012 roku - 137.817.199,30 zł.
- Klondike LTD jest zobowiązany do zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia dostaw towarów. Wysokość kar umownych w 2012 roku wyniosła 257.482,50 zł, z kolei w okresie od 01.01.2013 – 31.12.2013 wyniosła 687.173,09 zł.

Zgodnie z umową o współpracy handlowej z dnia 3 maja 2012 roku Emitent upoważnił Klondike LTD do jednorazowego zakupu towarów do kwoty jednego miliona funtów brytyjskich, stanowiącego tzw. limit kredytowy. Emitent na poczet zakupów zobowiązał się wpłacać Klondike LTD zaliczki, które są rozliczane przy dostawie. W roku 2012 Klondike LTD utracił przejściowo możliwość realizacji umowy na podstawie transakcji, które objęte byłyby zerową stawką podatku od towarów i usług. Z tytułu zwłoki w dostawie Emitent nalicza kontrahentowi kary umowne. Jak wynika z informacji uzyskanych przez Emitenta, przejściowe problemy Klondike Ltd. powstały z przyczyn niezależnych od tego kontrahenta. Dlatego też Emitent jest zainteresowany realizacją transakcji na dotychczasowych warunkach. Roszczenia Emitenta do Klondike Ltd z tytułu udzielonych zaliczek i zapłaty kar umownych zostały zabezpieczone na majątku tej spółki poprzez ustanowienie hipoteki w kwocie 6.355.006,12 zł na udziale Klondike Ltd w prawie własności nieruchomości położonych w Gnieźnie przy ulicy Bolesława Chrobrego 1 i przy ulicy Rynek 20.

W 2013 roku Emitent sprzedał wierzytelność Klondike LTD na podstawie umowy z dnia 23 grudnia 2013 roku do spółki zależnej Briju Agency Briju Secur 2 Sp. z o.o. S.K.A. Kwota wierzytelności objęta umową wynosi 4.236.918,05 zł, w tym z tytułu kar umownych - 560.009,78 zł. Cena sprzedaży wierzytelności wynosi 3.940.000 zł z terminem zapłaty do 31 marca 2014 roku. Po zapłacie całej ceny za wierzytelność na spółkę Briju Agency Briju Secur 2 Sp. z o.o. S.K.A. zostanie przeniesione zabezpieczenie hipoteczne.

Kwota kar umownych nieobjęta umową sprzedaży wierzytelności, została w całości zapłacona. W dniu 3 stycznia 2014 r. na rachunek bankowy Emitenta została przez Klondike LTD uregulowana kwota 370.000,00 zł, a w dniu 31 stycznia 2014r. pozostała kwota - 14.645,81 zł.

- 4. Futurat Financial 2 sp. z o.o. - podmiot, w którym członkowie Zarządu Emitenta - Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, są współnikami spółki. Ponadto, Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta jest Prezesem Zarządu spółki. Emitent w dniu 02.11.2013 roku zawarł umowę o świadczeniu usług finansowo-księgowych na rzecz spółki, rozliczanych kwartalnie. W 2013 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 200 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.
- 5. Futurat Dom Futurat Financial 2 sp. z o.o. S.K.A. - podmiot, w którym członkowie Zarządu Emitenta - Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, są współnikami komplementariusza spółki – Futurat Financial 2 sp. z o.o. Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta jest również Prezesem Zarządu komplementariusza. Emitent w dniu 02.11.2013 roku zawarł umowę o świadczeniu usług finansowo-księgowych na rzecz spółki, rozliczanych kwartalnie. W 2013 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 200 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.
- 6. Futurat Network Futurat Financial 2 sp. z o.o. S.K.A. - podmiot, w którym członkowie Zarządu Emitenta - Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, są współnikami, a Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta jest również Prezesem Zarządu Futurat Financial 2 sp. z o.o., będącej komplementariuszem spółki w okresie od października 2013 roku do marca 2014 roku. Emitent w dniu 02.11.2013 roku zawarł umowę o świadczeniu usług finansowo-księgowych na rzecz spółki, rozliczanych kwartalnie. W 2013 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 200 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

7. Futurat Handel Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. - podmiot, w którym członkowie Zarządu Emitenta - Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, są współnikami komplementariusza spółki – Futurat Finansial 2 sp. z o.o. Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta jest również Prezesem Zarządu komplementariusza. Emitent w dniu 02.11.2013 roku zawarł umowę o świadczeniu usług finansowo-księgowych na rzecz spółki, rozliczanych kwartalnie. W 2013 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 200 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.
8. Futurat Inwestycje Futurat Finansial 2 sp. z o.o. S.K.A. - podmiot, w którym członkowie Zarządu Emitenta - Przemysław Piotrowski – Prezes Zarządu, Jarosław Piotrowski – Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Piotrowski – Wiceprezes Zarządu, są współnikami komplementariusza spółki – Futurat Finansial 2 sp. z o.o. Pan Jarosław Piotrowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta jest również Prezesem Zarządu komplementariusza. Emitent w dniu 02.11.2013 roku zawarł umowę o świadczeniu usług finansowo-księgowych na rzecz spółki, rozliczanych kwartalnie. W 2013 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 200 zł netto. W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do Dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie uzyskał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia

Wartość i udział procentowy, jaki stanowią transakcje z podmiotami powiązanymi w obrotach Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie		2011	2012	2013	W okresie od 01.01.2014 do dnia zatwierdzenia Prospektu
Transakcje z jednostkami powiązanymi	tys. zł	69 925	138 388	241	8
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	109 164	227 337	279 395	13 462
Udział transakcji z jednostkami powiązanymi w przychodach	%	64,05%	60,87 %	0,09 %	0,06 %

Źródło: Emitent

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1 Historyczne informacje finansowe

Emitent prezentuje w Prospekcie historyczne informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku oraz za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, które zostały sporządzone dla potrzeb niniejszego prospektu zgodnie z obowiązującymi przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSSF/MSR).

Sprawozdania te zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej wydanymi przez Międzynarodową Federację Księgowych (IFAC) oraz krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku oraz za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, sporządzonych na potrzeby Prospektu, zgodnie z wymogami zawartymi w pkt. 20.1 Załącznika XXV Rozporządzenia o prospekcie emisyjnym przeprowadziła Anna Paryzek - biegły rewident, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 12138, która w okresie przeprowadzenia badania była zatrudniona w spółce ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, wpisanej do ewidencji Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3115.

Zwracamy uwagę, że Emitent w związku z zamiarem wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym podjął decyzję o sporządzeniu na potrzeby Prospektu historycznych skonsolidowanych danych finansowych zgodnie z wymogami zawartymi w pkt. 20.1 Załącznika XXV Rozporządzenia o prospekcie emisyjnym. W latach poprzednich Emitent zgodnie z Ustawą o rachunkowości nie był zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych danych finansowych.

Statutowe sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku oraz za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (wartości w złotych).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	Noty	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Aktywa trwałe				
Wartość firmy				
Wartości niematerialne	2	130.001	83.161	181.349
Rzeczowe aktywa trwałe	3	6.920.024	5.665.026	5.696.746
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	76.627	59.944	16.071
Aktywa trwałe		7.126.652	5.808.131	5.894.166
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5	12.837.155	14.912.326	5.589.904
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	14.035.336	3.517.111	3.308.323
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	4.181.458	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	75.641	90.053	49.336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	223.907	4.200.560	3.218.648
Aktywa obrotowe		31.353.497	22.720.051	12.166.211
Aktywa razem		38.480.149	28.528.182	18.060.377

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA (CD.)

	Noty	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	8	5.978.260	5.978.260	1.862.000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8	2.000.000	2.000.000	-
Pozostałe kapitały	8	12.593.033	9.227.998	7.578.658
Zyski zatrzymane:		3.757.372	3.262.170	1.698.871
- zysk (strata) z lat ubiegłych		67.405	26.999	-
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3.689.967	3.235.171	1.698.871
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		24.328.665	20.468.429	11.139.529
Udziały niedające kontroli		-	-	-
Kapitał własny		24.328.665	20.468.429	11.139.529
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	256.525	-	763.787
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	664.330	570.449	543.848
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9.292	9.049	8.525

Zobowiązania długoterminowe		930.146	579.498	1.316.160
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	1.286.967	1.381.722	1.056.893
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	7.456.945	5.851.839	4.328.550
Pochodne instrumenty finansowe	13	4.182.025	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9	271.901	232.695	200.569
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	10	23.500	14.000	14.000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	-	-	4.676
Zobowiązania krótkoterminowe		13.221.337	7.480.255	5.604.688
Zobowiązania razem		14.151.484	8.059.753	6.920.848
Pasywa razem		38.480.149	28.528.182	18.060.377

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	227.336.876	109.163.512
Przychody ze sprzedaży produktów		13.496.413	14.456.125
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		213.840.463	94.707.387
Koszty działalności operacyjnej	14	223.585.398	105.203.136
Zysk (strata) ze sprzedaży		3.751.478	3.960.377
Pozostałe przychody operacyjne	14	1.422.444	1.609.133
Pozostałe koszty operacyjne	14	273.043	696.728
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4.900.879	4.872.782
Przychody finansowe	15	197.367	62.778
Koszty finansowe	15	812.698	947.473
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4.285.548	3.988.088
Podatek dochodowy	16	595.581	752.917
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3.689.967	3.235.171
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		3.689.967	3.235.171
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		3.689.967	3.235.171
- podmiotom niekontrolującym		-	-

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Noty	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>z działalności kontynuowanej</i>	17		
- podstawowy		0,62	0,54
- rozwodniony		0,62	0,54

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto		3.689.967	3.235.171
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	8	210.209	(27.816)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	8	(39.940)	5.285
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		170.269	(22.531)
Całkowite dochody		3.860.237	3.212.640
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		3.860.237	3.212.640
- podmiotom niekontrolującym		-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku		1.862.000			5.350.506	1.671.871	8.884.378		8.884.378
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					2.228.152	26.999	2.255.151		2.255.151
Korekta błędu podstawowego									
Saldo po zmianach		1.862.000			7.578.658	1.698.871	11.139.529		11.139.529
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku									
Emisja akcji		978.260		2.000.000			2.978.260		2.978.260
Dopłaty do kapitału		3.138.000					3.138.000		3.138.000
Dywidendy									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					1.671.871	(1.671.871)			
Razem transakcje z właścicielami		4.116.260		2.000.000	1.671.871	(1.671.871)	6.116.260		6.116.260
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku						3.089.070	3.089.070		3.089.070
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	8				(22.531)		(22.531)		(22.531)
Razem całkowite dochody						3.089.070	3.089.070		3.066.539
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						146.171	146.171		146.171
Saldo na dzień 31.12.2011 roku		5.978.260		2.000.000	9.227.999	3.291.367	20.442.779		20.468.429

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku		5.978.260	-	2.000.000	9.227.999	3.262.170	20.468.429		20.468.429
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu podstawowego									
Saldo po zmianach		5.978.260	-	2.000.000	9.227.999	3.262.170	20.468.429		20.468.429
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku									
Emisja akcji									
Dywidendy									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					3.089.070	(3.089.070)			
Razem transakcje z właścicielami					3.089.070	(3.089.070)			
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku						3.501.923	3.501.923		3.501.923
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	8				170.269		170.269		170.269
Razem całkowite dochody						3.501.923	3.501.923		3.672.192
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						188.045	188.045	-	188.045
Saldo na dzień 31.12.2012 roku		5.978.260	-	2.000.000	12.487.338	3.863.068	24.328.665	-	24.328.665

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4.285.548	3.988.088
Korekty	18	414.342	914.062
Zmiany w kapitale obrotowym	18	(4.898.462)	(9.191.465)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy		(26.202)	(718.647)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(224.774)	(5.007.962)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1.637.951)	(288.619)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		207.793	10.569
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(4.181.458)	(38.454.699)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			38.194.135
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5.611.617)	(538.614)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	6.116.260
Nabycie akcji własnych			
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		1.861.631	759.502
Spłaty kredytów i pożyczek			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			
Odsetki zapłacone	16	-	(296.722)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1.861.631	6.579.040
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3.974.759)	1.032.464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		4.198.470	3.166.006
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		196	2.091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		223.711	4.198.470

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Informacje ogólne****a) Informacje o jednostce dominującej**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BRIJU [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest BRIJU S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca została utworzona z dniem 1 kwietnia 2011 r. w wyniku przekształcenia Futurat Sp. z o.o., wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – XXI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000009053, na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników zaprotokolowanej aktem notarialnym z dnia 15 marca 2011 r. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda – VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000382656. Spółka dominująca posiada numer statystyczny REGON 639848296 nadany jej poprzednikowi prawnemu. Akcje Spółki dominującej są notowane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako Rynek NewConnect.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy Placu Bernardyńskim 4/3 w Poznaniu, 61-844. Podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową jest Gniezno, ul. Paderewskiego 25-35, 62-200.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 16.05.2013 wchodził:

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

W okresie od 27.06.2012 roku do dnia 16.05.2013 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

- Tomasz Piotrowski, powołanie na Wiceprezesa Zarządu
- Jarosław Piotrowski, powołanie na Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 16.05.2013 wchodził:

- Magdalena Piotrowska, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Maria Piotrowska, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jerzy Siminski, Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Barbara Piotrowska, Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Krzyżaniak, Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2011 roku do dnia 28.06.2012 skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

- Magdalena Piotrowska, powołanie na Przewodniczącą Rady Nadzorczej,
- Maria Piotrowska, powołanie na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej,
- Sławomir Piotrowski, odwołanie z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Karol Sikorski, odwołanie z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

c) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- Produkcja oraz handel wyrobami jubilerskimi,
- Handel metalami szlachetnymi (złoto, srebro),

- Działalność marketingowa.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w notce nr 1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

Grupa kapitałowa powstała w roku 2012.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 jest sprawozdaniem finansowym wyłącznie spółki BRIJU SA.

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej BRIJU.

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej BRIJU została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	31.12.2012
DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna	Poznań 61-844, Plac Bernardyński 4/3	99,98 %
BRIJU SECUR Sp. z o.o.	Poznań 61-844, Plac Bernardyński 4/3	100,00 %

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2012 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 16.05.2013 (patrz nota 25).

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych (PLN) - o ile nie wskazano inaczej. Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące obowiązujące standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji - Przeniesienia aktywów finansowych

Opis: Zmiana precyzuje wymagania w zakresie ujawnień dotyczących transakcji przeniesienia aktywów finansowych.

Implementacja niniejszej zmiany uwzględnia również aktualizację wprowadzoną Rozporządzeniem Komisji dnia 13 grudnia 2012 roku z mocą wsteczną, tj. od 1 lipca 2011 roku lub później.

Przedmiotowe zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane:

W ocenie Spółki dominującej zmiany standardów i interpretacji, przedstawione poniżej, za wyjątkiem nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2012 roku.

Opis: Zmiany doprecyzowują zasady grupowania pozycji innych całkowitych dochodów.

MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2011 roku.

Opis: Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Zmieniony standard ułatwia użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Nowy standard dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2013 roku.

Opis: Celem wprowadzenia zmian jest wyeliminowanie niespójności w stosowaniu wymogów dotyczących zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2011 roku.

Opis: Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Zmiana dotyczy kredytów otrzymanych od instytucji rządowych, udzielonych wg stopy procentowej niższej niż stopa rynkowa.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2014 roku.

Opis: Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Standard określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Standard przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumień, a nie ich formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

MSSF 12 „Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Standard jest nowym, kompleksowym zbiorem przepisów, określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych.

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Standard określa ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez standard stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis: Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów ujętych w rzeczowych aktywach trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początku okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się sposobem prowadzenia działalności (specjalizacja), która reprezentuje usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej specjalizacji, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennego sposobu podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nieprzypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nieujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należy budynek biurowy.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,

- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Ze względu na fakt, że Grupa Kapitałowa powstała w roku 2012 w sprawozdaniu finansowym za lata wcześniejsze nie rozpoznawano udziałów nie dających kontroli.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,

- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złocie polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasifikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz wyżej podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	__2__ lata
Patenty i licencje	__2__ lata
Oprogramowanie komputerowe	__2__ lata
Pozostałe wartości niematerialne	__2__ lata

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Do wyceny gruntów stosowany jest model oparty na wartości przeszacowanej. Wartość gruntów nie podlega amortyzacji, ze względu na nieokreślony okres użytkowania. Wartość godziwa gruntów ustalana jest na podstawie bieżących informacji rynkowych przez niezależnego rzeczoznawcę raz na dwa lata, o ile warunki rynkowe nie ulegają znaczącym zmianom. W przeciwnym wypadku wycena do wartości godziwej przeprowadzana jest co najmniej raz w roku.

Nadwyżkę z przeszacowania gruntów zalicza się do innych całkowitych dochodów i wykazuje w łącznej kwocie w kapitale własnym. Wzrost wartości godziwej gruntów wykazywany jest jako przychód, w stopniu w jakim odwraca on zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania, które poprzednio ujęto jako koszt danego okresu.

Zmniejszenie wartości godziwej gruntów ujmuje się jako koszt danego okresu. Jednakże zmniejszenie z tytułu przeszacowania ujmuje się w innych całkowitych dochodach do wysokości nadwyżki z przeszacowania skumulowanej wcześniej w kapitale własnym.

Nadwyżka powstała ze zmiany wartości godziwej danego składnika aktywów, skumulowana w kapitale własnym, jest przenoszona do niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w momencie usunięcia składnika z bilansu.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 1.800 zł odnoszone są jednorazowo w koszty, w momencie przekazania do używania,

Środki trwałe o wartości ponad 1.800 zł, lecz poniżej 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo, o ile nie zniekształca sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

W przypadku stwierdzenia wystąpienia wartości rezydualnej środków trwałych jest ona uwzględniana przy rozliczaniu kosztów umorzenia.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy

zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W wyniku

finansowym ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w wyniku finansowym, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Grupę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa wyznaczyła określone kontrakty forward jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Kontrakty forward zostały zawarte przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem walutowym w związku z prawnie wiążącymi transakcjami sprzedaży oraz zakupu realizowanymi w walutach obcych.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

W momencie gdy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota przeniesiona do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów” w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota ujęta w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do wyniku finansowego.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produkcji w toku obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
 - udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W przypadku realizowania w Grupie programów motywacyjnych, w ramach których kluczowym członkiem kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej stosowane są następujące zasady rozliczania.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe nie są wypłacane. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Grupę. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług (w tym usługi budowlane)

W przypadku świadczenia usług związanych z nieruchomościami Grupa stosuje następujące zasady.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu wynikający z zawartych umów.

Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych (MSR 11) można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w aktywach bilansu w pozycji „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w bilansie jako zobowiązania w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z płatnościami odroczonymi długoterminowo

W przypadku sprzedaży, w której termin płatności jest określony powyżej 180 dni, dokonywane jest rozdzielenie nominalnej kwoty zapłaty na dwie części (MSR 18.11): wartość godziwą sprzedawanej rzeczy i odsetki wynikające z kredytowania nabywcy przez sprzedającego. Wartość godziwą sprzedawanej rzeczy ustalana jest w wysokości zdyskontowanych przyszłych wpływów pieniężnych. Przychód wynikający z wartości sprzedawanej rzeczy uznawany jest momencie przekazania rzeczy, natomiast odsetki są ujmowane proporcjonalnie do ich narastania wraz z upływem czasu.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2012 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 2 i 3.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy miały zmiany zasad rachunkowości, wynikające ze zmian standardów rachunkowości stosowanych przez Grupę do tej pory (ustawa o rachunkowości).

Korekty wprowadzone do danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	31.12.2011			01.01.2011		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	90.261	(7.100)	83.161	182.049	(700)	181.349
Rzeczowe aktywa trwałe	2.772.102	2.892.923	5.665.026	2.889.383	2.807.362	5.696.746
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54.215	5.729	59.944	11.658	4.413	16.071
Aktywa trwałe	2.916.578	2.891.552	5.808.131	3.083.091	2.811.075	5.894.166
Aktywa obrotowe						
Zapasy	14.912.326	-	14.912.326	5.589.904	-	5.589.904
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.443.193	73.918	3.517.111	3.308.323	-	3.308.323
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90.053	-	90.053	49.336	-	49.336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.200.560	-	4.200.560	3.218.648	-	3.218.648
Aktywa obrotowe	22.646.133	73.918	22.720.051	12.166.211	-	12.166.211
Aktywa razem	25.562.712	2.965.470	28.528.182	15.249.301	2.811.075	18.060.377

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa

	31.12.2011			01.01.2011		
	Przed	Korekty	Po	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny						
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>						
Kapitał podstawowy	5.978.260	-	5.978.260	1.862.000	-	1.862.000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	2.000.000	-	2.000.000	5.350.506	2.228.152	7.578.658
Zyski zatrzymane:	7.022.378	2.205.621	9.227.998	1.671.871	26.999	1.698.871
- zysk (strata) z lat ubiegłych	3.089.070	173.100	3.262.170	-	-	-
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	26.999	26.999	1.671.871	26.999	1.698.871
	3.089.070	146.101	3.235.171	8.884.378	2.255.151	11.139.529
Kapitał własny	18.089.708	2.378.721	20.468.429	8.884.378	2.255.151	11.139.529
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	763.787	-	763.787
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.749	563.700	570.449	10.449	533.399	543.848
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	9.049	9.049	-	8.525	8.525
Zobowiązania długoterminowe	6.749	572.749	579.498	774.236	541.924	1.316.160
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.571.716	(189.994)	1.381.722	1.216.814	(159.921)	1.056.893
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5.851.839	-	5.851.839	4.328.550	-	4.328.550
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	42.701	189.994	232.695	40.648	159.921	200.569
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	14.000	14.000	-	14.000	14.000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	4.676	-	4.676
Zobowiązania krótkoterminowe	7.466.255	14.000	7.480.255	5.590.688	14.000	5.604.688
Zobowiązania razem	7.473.004	586.749	8.059.753	6.364.924	555.924	6.920.848
Pasywa razem	25.562.712	2.965.470	28.528.182	15.249.301	2.811.075	18.060.377

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01 do 31.12.2011		
	Przed	Korekty	Po
Zysk (strata) netto	3.089.070	146.101	3.235.171
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		(27.816)	(27.816)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		5.285	5.285
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	(33.101)	(33.101)
Całkowite dochody	3.089.070	113.000	3.202.070
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3.089.070	113.000	3.202.070
- podmiotom niekontrolującym			

1. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Surowce – segment obejmuje handel surowcami,
- Wyroby jubilerskie – segment obejmuje produkcję oraz sprzedaż wyrobów jubilerskich.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych.

	Surowce	Wyroby jubilerskie	Ogółem
Za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	212.971.310	14.365.566	227.336.876
Przychody ze sprzedaży między segmentami			-
Przychody ogółem	212.971.310	14.365.566	227.336.876
Wynik operacyjny segmentu	4.311.975	588.904	4.900.879
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	203.241	214.990	418.231
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	566	-	566
Aktywa segmentu operacyjnego	22.063.571	11.399.417	33.462.988
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	444.051	1.193.900	1.637.951
Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	94.554.869	14.608.643	109.163.512
Przychody ze sprzedaży między segmentami			-
Przychody ogółem	94.554.869	14.608.643	109.163.512
Wynik operacyjny segmentu	2.318.915	2.553.867	4.872.782
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	140.001	197.247	337.248

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	10.247.991	13.408.003	23.655.994
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	27.602	193.500	221.102

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2012		od 01.01 do 31.12.2011	
	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	9.170.484	3.765.797	8.300.903	2.916.578
Kraje UE	218.166.392	-	100.862.610	-
Ogółem	227.336.876	3.765.797	109.163.512	2.916.578

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne wraz z wartością firmy) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności, prowadzonej przez Grupę.

Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: budynek biurowy.

Przychody osiągane przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Produkty i towary		
Wyroby jubilerskie	14.365.566	14.608.643
Surowce	212.971.310	94.554.869
Przychody ze sprzedaży	227.336.876	109.163.512

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

	od 01.01 do 31.12.2012		od 01.01 do 31.12.2011	
	Wyroby jubilerskie	Surowce	Wyroby jubilerskie	Surowce
KRAJ	9.170.484	-	8.300.903	-
ZAGRANICA	5.195.082	212.971.310	6.307.740	94.554.869
Ogółem	14.365.566	212.971.310	14.608.643	94.554.869

2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Stan na 31.12.2012		
Wartość bilansowa brutto	447.803	447.803
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(317.802)	(317.802)
Wartość bilansowa netto	130.001	130.001
Stan na 31.12.2011		
Wartość bilansowa brutto	83.161	83.161
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		
Wartość bilansowa netto	83.161	83.161
Stan na 01.01.2011		
Wartość bilansowa brutto	420.056	420.056
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(238.707)	(238.707)
Wartość bilansowa netto	181.349	181.349

	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku		
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	83.161	83.161
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	97.414	97.414
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Amortyzacja (-)	(50.574)	(50.574)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	130.001	130.001
Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku		
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	181.349	181.349
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3.656	3.656
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	(700)	(700)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Amortyzacja (-)	(101.144)	(101.144)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	83.161	83.161

3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	895.158	4.124.142	1.705.989	431.422.	563.309	53.836.	7.773.855
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(537.026)	(56.573)	(260.233)	-	(853.832)
Wartość bilansowa netto	895.158	4.124.142	1.168.963	374.849	303.077	53.836	6.920.024
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	869.159	4.180.435	889.165	288.785.	389.593.		6.617.138
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(125.413)	(422.703)	(186.056)	(217.940)		(952.112)
Wartość bilansowa netto	869.159	4.055.022	466.463	102.729	171.653	-	5.665.026
Stan na 01.01.2011							
Wartość bilansowa brutto	869.159	4.180.435	925.513.	254.102	304.017		6.533.226
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-	(426.339)	(137.994)	(272.146)		(836.480)
Wartość bilansowa netto	869.159	4.180.435	499.174	116.107	31.871	-	5.696.746

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Za okres od 01.01 do 31.12.2012							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	869.159	4.055.022	466.463	102.729	171.653	-	5.665.026
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			247.589	559.572	173.716	559.659	1.540.536
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)				(202.009)			(202.009)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		10.506	569.235			(505.823)	73.918
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	25.999	184.211					210.209
Amortyzacja (-)		(125.597)	(114.324)	(85.443)	(42.292)		(367.656)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	895.158	4.124.142	1.168.963	374.849	303.077	53.836	6.920.024
Za okres od 01.01 do 31.12.2011							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	869.159	4.180.435	499.174	116.107	31.871		5.696.746
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			15.841	39.484	156.422		211.746
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(4.404)	(4.130)	(3.232)			(7.362)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		4.404					-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)		(125.413)	(44.422)	(49.630)	(16.640)		(236.104)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	869.159	4.055.022	466.463	102.729	171.653	-	5.665.026

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 13.4.

	31.12.2012	31.12.2011
Hipoteka umowna do kwoty 17.700 tys. zł na nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiąca zabezpieczenie kredytu o linię wielocelową z dnia 09.12.2011 udzielonego przez bank BPH SA	5.019.300	4.924.181
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	5.019.300	4.924.181

4. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	Nota nr	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		59.944	16.071	74.075
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		596.079	543.848	969
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(536.135)	(527.777)	73.106
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Rachunek zysków i strat (+/-)	16	(37.258)	11.987	(78.230)
Inne całkowite dochody (+/-)	8	(39.940)	5.285	(522.653)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych		-		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(587.703)	(510.505)	(527.777)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		76.627	59.944	16.071
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		664.330	570.449	543.848

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2012						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	1.349	-	-	-	-	1.349
Rzeczowe aktywa trwałe	-	2.594	-	-	-	2.594
Należności z tytułu dostaw i usług	2.940	44.979	-	-	-	47.919
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1.944	5.101	-	-	-	7.045
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9.833	3.298	-	-	-	13.131
Pozostałe rezerwy	2.660	1.805	-	-	-	4.465
Inne zobowiązania	41.218	(41.094)	-	-	-	124
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	59.944	16.683	-	-	-	76.627
Stan na 31.12.2011						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	133	1.216				1.349
Należności z tytułu dostaw i usług	629	2.311				2.940
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.298	(1.354)				1.944
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9.343	490				9.833
Pozostałe rezerwy	2.660					2.660
Inne zobowiązania	8	41.210				41.218
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe						-
Razem	16.071	43.873	-	-	-	59.944

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 01.01.2011						
Aktywa:						
Wartości niematerialne		133				133
Należności z tytułu dostaw i usług		629				629
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3.298				3.298
Rezerwy na świadczenia pracownicze		9.343				9.343
Pozostałe rezerwy		2.660				2.660
Inne zobowiązania		8				8
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe						-
Razem	-	16.071	-	-	-	16.071

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2012			od 01.01 do 31.12.2011		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych	210.209	(39.940)	170.269	(27.816)	5.285	(22.531)
Razem	210.209	(39.940)	170.269	(27.816)	5.285	(22.531)

5. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Materiały	7.908.256	10.888.562	2.703.646
Półprodukty i produkcja w toku	1.955.434	1.476.544	644.411
Wyroby gotowe	1.894.609	2.150.228	1.934.792
Towary	1.078.857	396.993	307.055
Wartość bilansowa zapasów razem	12.837.155	14.912.326	5.589.904

ZAPASY STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Zastaw rejestrowy na zapasach (materiałach, towarach oraz wyrobach gotowych) o łącznej wartości nie niższej niż 9.000 tys. zł, stanowiący zabezpieczenie kredytu o linię wielocelową z dnia 09.12.2011 udzielonego przez bank BPH SA	10.881.721	13.435.782	4.945.493
Wartość bilansowa zapasów razem	10.881.721	13.435.782	4.945.493

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 13.2) przedstawiają się następująco:

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	9.223.512	3.095.822	1.815.075
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(266.605)	(232.259)	(95.265)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8.956.907	2.863.563	1.719.810
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-		
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-		
Pozostałe należności finansowe netto	-	-	-
Należności finansowe	8.956.907	2.863.563	1.719.810
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	5.071.802	577.251	1.344.461
Przedpłaty i zaliczki	-		
Pozostałe należności niefinansowe	6.628	76.297	244.052
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-		
Należności niefinansowe	5.078.429	653.548	1.588.513
Należności krótkoterminowe razem	14.035.336	3.517.111	3.308.323

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 13.5).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, w 2012 roku obciążały pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele.

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	232.259	95.265
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	34.346	147.951
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	
Odpisy wykorzystane (-)	-	(10.957)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	
Stan na koniec okresu	266.605	232.259

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 20.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	59.178	1.277	49.149
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1.340	19.524	5.636
Środki pieniężne w kasie	670	3.535	6.992
Depozyty krótkoterminowe	162.720	4.176.224	3.156.871
Inne	-		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	223.907	4.200.560	3.218.648

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Lokaty krótkoterminowe walutowe	162.720	76.321	3.156.871
Lokaty krótkoterminowe w walucie krajowej	-	4.099.903	
Wartość bilansowa środków pieniężnych razem	162.720	4.176.224	3.156.871

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 18.

8. Kapitał własny

8.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Liczba akcji	5.978.260	5.978.260	9.310
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1	200(*)
Kapitał podstawowy PLN	5.978.260	5.978.260	1.862.000

(*) Spółka dominująca została przekształcona ze Sp. z o.o. na SA dnia 01.04.2011. Na dzień 31.03.2011 roku Spółka dominująca wykazywała w kapitale własnym 9.310 udziałów o wartości nominalnej 200 PLN każdy.

W wyniku zmiany formy prawnej finalnie w ciągu roku 2011 nastąpiło objęcie łącznie 5.000.000 akcji serii A i B przez dotychczasowych udziałowców Spółki dominującej. Ponadto, w 2011 roku w wyniku emisji akcji serii C i D nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 5.978.260,00 PLN.

Na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 5.978.260 PLN i dzielił się na 5.978.260 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych.

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość serii według wartości nominalnej
Seria A	imienne	co do głosu	3.500.000	7.000.000	3.500.000
Seria B	zwykłe na okaziciela	brak	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Seria C	zwykłe na okaziciela	brak	478.260	478.260	478.260
Seria D	zwykłe na okaziciela	brak	500.000	500.000	500.000
Razem			5.978.260	9.478.260	5.978.260

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011					
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość serii według wartości nominalnej
Seria A	imienne	co do głosu	3.500.000	7.000.000	3.500.000
Seria B	zwykłe na okaziciela	brak	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Seria C	zwykłe na okaziciela	brak	478.260	478.260	478.260
Seria D	zwykłe na okaziciela	brak	500.000	500.000	500.000
Razem			5.978.260	9.478.260	5.978.260

W 2011 roku Spółka dominująca dokonała podwyższenia kapitału przez emisję nowych akcji serii C i D. W tabeli poniżej skład akcjonariatu po objęciu akcji serii C i D.

	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna objętych akcji
Stan na 31.12.2012				
Przemysław Piotrowski	A	1.166.667	2.333.334	1.166.667
Jarosław Piotrowski	A	1.166.666	2.333.332	1.166.666
Tomasz Piotrowski	A	1.167.667	2.333.334	1.167.667
Przemysław Piotrowski	B	500.000	500.000	500.000
Jarosław Piotrowski	B	500.000	500.000	500.000
Tomasz Piotrowski	B	500.000	500.000	500.000
pozostali akcjonariusze z udziałem <5%	C,D	978.260	978.260	978.260
Razem		5.978.260	9.478.260	5.978.260

8.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2011 roku Spółka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii D, w liczbie 500 000 sztuk. Wartość emisyjna sprzedanych akcji wyniosła 2 500 tys. PLN. Pozyskana nadwyżka ze sprzedaży akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej wyniosła 2.000 tys. PLN.

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji (PLN)	Wartość nominalna (PLN) (-)	Koszty emisji (PLN) (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji (PLN)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.01.2011 roku						-
Emisja akcji serii D	5	500.000	2.500.000	(500.000)	-	2.000.000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2011 roku						2.000.000
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2012 roku						2.000.000

8.3 Pozostałe kapitały

	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
	Przeszacow. RzAT	Aktywa fin. dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezp. przepł. pien.	Różnice kursowe z przeliczenia	Udział w innych doch. całk. jedn. wyc. MPW	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	2.228.152	-	-	-	-	2.228.152	2.228.152
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	(27.816)					(27.816)	(27.816)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	5.285					5.285	5.285
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	2.205.621	-	-	-	-	2.205.621	2.205.621
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	210.209					210.209	210.209
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(39.940)					(39.940)	(39.940)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	2.375.890	-	-	-	-	2.375.890	2.375.890

9. Świadczenia pracownicze**9.1. Koszty świadczeń pracowniczych**

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	1.725.787	1.521.277
Koszty ubezpieczeń społecznych	312.868	250.806
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	69.110	51.750
Koszty świadczeń pracowniczych razem	2.107.765	1.823.833

W Grupie Kapitałowej nie są realizowane programy motywacyjne.

9.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	112.941	97.181	89.767	-		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	99.142	92.813	70.154	-		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	59.818	42.701	40.648	-		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	271.901	232.695	200.569	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-			-		
Rezerwy na odprawy emerytalne	-			9.292	9.049	8.525
Pozostałe rezerwy	-			-		
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	9.292	9.049	8.525
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	271.901	232.695	200.569	9.292	9.049	8.525

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
Za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku				
Stan na początek okresu	-	9.049	-	9.049
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	243	-	243
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2012 roku	-	9.292	-	9.292
Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku				
Stan na początek okresu		8.525		8.525
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia		524		524
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2011 roku	-	9.049	-	9.049
Wartość bieżąca rezerw na dzień 01.01.2011		8.525		8.525

10. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwy krótkoterminowe			Rezerwy długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Rezerwy na sprawy sądowe	-			-		
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	-			-		
Inne rezerwy	23.500	14.000	14.000	-		
Pozostałe rezerwy razem	23.500	14.000	14.000	-	-	-

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	koszty restrukturyzacji	inne	razem
Za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					
Stan na początek okresu	-	-	-	14.000	14.000
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	23.500	23.500
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(14.000)	(14.000)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	-	-	-	23.500	23.500
Za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Stan na początek okresu					-
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				14.000	14.000
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					-
Wykorzystanie rezerw (-)					-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	14.000	14.000

11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 13) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	664.888	924.703	824.679
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych			
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania finansowe	664.888	924.703	824.679
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	422.216	345.457	115.424
Inne zobowiązania niefinansowe	199.862	111.562	116.790
Zobowiązania niefinansowe	622.079	457.019	232.214
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1.286.967	1.381.722	1.056.893

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 13.5).

12. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Czynsze najmu	-					
Inne koszty opłacone z góry	75.641	90.053	49.336			
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	75.641	90.053	49.336	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:						
Dotacje otrzymane	-					
Przychody przyszłych okresów	-					
Inne rozliczenia	-		4.676			
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	-	-	4.676	-	-	-

13. Aktywa oraz zobowiązania finansowe**13.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych**

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2012									
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	6	8.956.907	-	-	-	-	-	5.078.429	14.035.336
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13.5	-		4.181.458	-	-	-	-	4.181.458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	-	-	-	-	-	-	223.907	223.907
Kategoria aktywów finansowych razem		8.956.907	-	4.181.458	-	-	-	5.302.336	18.440.701
Stan na 31.12.2011									
Aktywa obrotowe:									-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	6	2.863.563						653.548	3.517.111
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7							4.200.560	4.200.560
Kategoria aktywów finansowych razem		2.863.563	-	-	-	-	-	4.854.108	7.717.671
Stan na 01.01.2011									
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	6	1.719.810						1.588.513	3.308.323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7							3.218.648	3.218.648
Kategoria aktywów finansowych razem		1.719.810	-	-	-	-	-	4.807.161	6.526.971

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2012							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13.3	-	-	256.525	-	-	256.525
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	664.888	-	-	-	622.079	1.286.967
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13.3	-	-	7.456.945	-	-	7.456.945
Pochodne instrumenty finansowe	13.5	-	-	-	4.182.025	-	4.182.025
Kategoria zobowiązań finansowych razem		664.888	-	7.713.470	4.182.025	622.079	13.182.461
Stan na 31.12.2011							
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	924.703				457.019	1.381.722
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13.3			5.851.839			5.851.839
Kategoria zobowiązań finansowych razem		924.703	-	5.851.839	-	457.019	7.233.560
Stan na 01.01.2011							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13.3			763.787			763.787
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	824.679				232.214	1.056.893
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13.3	35.564		4.292.986			4.328.550
Kategoria zobowiązań finansowych razem		860.243	-	5.056.772	-	232.214	6.149.229

13.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 6.

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności			
Pożyczki			
Należności i pożyczki długoterminowe	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14.035.336	3.517.111	3.308.323
Pożyczki	-		
Należności i pożyczki krótkoterminowe	14.035.336	3.517.111	3.308.323
Należności i pożyczki, w tym:	14.035.336	3.517.111	3.308.323
Należności (nota nr 6)	14.035.336	3.517.111	3.308.323

13.3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu:						
Kredyty w rachunku kredytowym						
Kredyty w rachunku bieżącym	7.456.945	5.851.839	4.292.986	256.525		763.787
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	-			-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	7.456.945	5.851.839	4.292.986	256.525	-	763.787

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2012							
Kredyt bankowy obrotowy	PLN	1m WIBOR + marża banku	02.01.2014	7.713.470	7.713.470	7.456.945	256.525
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012					7.713.470	7.456.945	256.525
Stan na 31.12.2011							
Kredyt bankowy obrotowy	PLN	1m WIBOR + marża banku	07.12.2012	5.851.839	5.851.839	5.851.839	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2011					5.851.839	5.851.839	-
Stan na 01.01.2011							
Kredyt bankowy obrotowy	PLN	1m WIBOR + marża banku	29.06.2011	5.056.772	5.056.772	4.292.986	763.787
Pożyczki – część odsetkowa	PLN	15%	31.12.2010	35.564	35.564	35.564	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 01.01.2011					5.092.336	4.328.550	763.787

13.4. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Informacje o zabezpieczeniu spłat zaciągniętych zobowiązań finansowych znajdują się w notach nr 3, nr 5 oraz notcie nr 24.

Na 31.12.2012 następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Wartości niematerialne	-		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	5.019.300	4.924.181	5.049.594
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-		
Zapasy	10.881.721	13.435.782	4.945.493
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	-		
Środki pieniężne	-		
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	17.856.455	19.836.507	10.639.498

Poniższe informacje dotyczą Spółki dominującej (dalej „Kredytobiorca”):

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Grupę Kapitałową dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania, Kredytobiorca zobowiązuje się, że będzie składać do Banku:

- w okresach kwartalnych informację o swojej sytuacji ekonomiczno-finansowej, w formie rachunku wyników i bilansu/F01 do 30 dnia następnego miesiąca po kwartale sprawozdawczym,
- informacje o stanie i wartości zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytu w terminie do 30 dnia każdego następnego miesiąca po kwartale kalendarzowym,
- roczne sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, niezwłocznie po jego zatwierdzeniu jednak nie później niż 180 dni po zakończeniu roku obrachunkowego,
- sprawozdanie zarządu z działalności Kredytobiorcy,
- uchwałę w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty.
- w razie pogorszenia sytuacji ekonomiczno-finansowej Kredytobiorcy skutkującej koniecznością tworzenia przez Bank rezerw celowych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, bądź obniżenia realnej wartości przyjętych zabezpieczeń na wezwanie Banku niezwłocznie ustanowi dodatkowe zabezpieczenie przyznanego Kredytu w formie zaakceptowanej przez Bank;
- w okresie obowiązywania Umowy (od II kwartału 2012 roku) w celu umożliwienia Bankowi kontroli wykorzystania oraz spłaty Kredytu, będzie dokonywać za pośrednictwem rachunków bieżących, otwartych i prowadzonych w Banku, rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnej, tak aby wartość wpływów na rachunki w Banku w stosunku do przychodów Kredytobiorcy w tym okresie odpowiadała przynajmniej udziałowi kredytów udzielonych przez Bank w sumie udzielonych Kredytobiorcy kredytów bankowych,
- w I kwartale 2012 roku kwartalna wartość wpływów na rachunki w Banku z tytułu tych rozliczeń będzie stanowiła równowartość przynajmniej 50 % przychodów Kredytobiorcy.
- Kredytobiorca zobowiązuje się do dostarczania – w terminie do 25 dnia miesiąca po kwartale rozliczeniowym - dokumentów potwierdzających stan kredytów udzielonych przez inne banki.
- W przypadku niedotrzymania przez Kredytobiorcę zobowiązania, o którym mowa powyżej, Bank zastrzega sobie prawo do podwyższenia marży Banku o 0,5 p.p. począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym stwierdzono, że Kredytobiorca nie wywiązał się z tego zobowiązania lub też skorzystania z uprawnień, o których mowa w § 13 ust. 2 Regulaminu banku,
- w okresie obowiązywania Umowy, będzie dokonywać za pośrednictwem rachunków walutowych, otwartych i prowadzonych w Banku, rozliczeń transakcji handlu zagranicznego, tak aby łączna kwartalna kwota walut wymienionych w Banku z tytułu tych rozliczeń w stosunku do łącznej kwoty walut wymienionych przez Kredytobiorcę w tym okresie odpowiadała przynajmniej udziałowi kredytów udzielonych przez Bank w sumie wszystkich udzielonych Kredytobiorcy kredytów bankowych. Łączna kwartalna kwota walut wymienionych przez Kredytobiorcę w Banku z tytułu rozliczeń transakcji handlu zagranicznego nie obejmuje transakcji związanych z udzielonym Kredytem.
- Kredytobiorca zobowiązuje się do dostarczania – w terminie do 25 dnia miesiąca po kwartale rozliczeniowym - dokumentów potwierdzających stan kredytów udzielonych przez inne banki oraz informacji o wysokości łącznej kwoty walut wymienionych przez Kredytobiorcę w związku z transakcjami handlowymi w danym kwartale.
- W przypadku niedotrzymania przez Kredytobiorcę zobowiązania, o którym mowa powyżej, Bank zastrzega sobie prawo do podwyższenia marży Banku o 0,5 p.p. począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym stwierdzono, że Kredytobiorca nie wywiązał się z tego zobowiązania lub też skorzystania z uprawnień, o których mowa w § 13 ust. 2 Regulaminu, przy czym skorzystanie z jednego z tych uprawnień nie wyklucza skorzystania w przyszłości z innego lub tego samego uprawnienia.
- Równocześnie, Kredytobiorca zobowiązuje się informować Bank kwartalnie o zaciągniętych zobowiązaniach, w szczególności z tytułu kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych zobowiązań pozabilansowych oraz obciążeniach majątku Kredytobiorcy tytułem udzielonych zabezpieczeń;
- w ciągu 30 dni od dnia pierwszego wykorzystania Kredytu Kredytobiorca przedłoży w Banku należycie opłacony i podpisany wniosek wraz z prezentatą sądu poświadczającą datę wpływu, o wpis zastawu rejestrowego, o którym mowa w § 14 ust.1 lit. (b) umowy,
- w ciągu 30 dni od dnia pierwszego wykorzystania Kredytu Kredytobiorca dostarczy do Banku polisę ubezpieczeniową wolną od cesji na rzecz Alior Banku S.A. na zapasach stanowiących zabezpieczenie Kredytu oraz na nieruchomości zabudowanej objętej

KW nr P01G/00008353/0 położonej w Gnieźnie przy ul. Paderewskiego 25-35 oraz podpisze z Bankiem umowę cesji praw z polisy ubezpieczeniowej,

- w terminie do 30 dni od pierwszego wykorzystania kredytu Kredytobiorca przedstawi w Banku potwierdzenie spłaty kredytów i zwolnienia zabezpieczeń w Alior Bank S.A. oraz potwierdzenie złożenia wniosków o wykreślenie zastawu i hipotek ustanowionych na rzecz tego banku.

13.5. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

13.5.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.12.2012		31.12.2011		01.01.2011	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	14.035.336	14.035.336	3.517.111	3.517.111	3.308.323	3.308.323
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	13.5	4.181.458	4.181.458				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	223.907	223.907	4.200.560	4.200.560	3.218.648	3.218.648
Zobowiązania:							
Kredyty w rachunku bieżącym	13.3	7.713.470	7.713.470	5.851.839	5.851.839	5.056.772	5.056.772
Pożyczki	13.3	-	-			35.564	35.564
Pochodne instrumenty finansowe	13.5	4.182.025	4.182.025				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	1.286.967	1.286.967	1.381.722	1.381.722	1.056.893	1.056.893

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

13.5.2. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe			Aktywa długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>						
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>						
Pozostałe	4.181.458					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4.181.458	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	4.181.458	-	-	-	-	-

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Spółka dominująca na koniec roku 2012 posiadała nie zamknięte umowy forward na zakup waluty EUR.

Spółka dominująca zakwalifikowała aktywa finansowe jako krótkoterminowe przeznaczone obrotu wyceniane przez wynik finansowy.

Zyski oraz straty ujęte w działalności finansowej dotyczące tej kategorii aktywów finansowych, zaprezentowano w nocie nr 15.

Pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji w walucie	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	od	do
Stan na 31.12.2012							
Kontrakty forward na zakup waluty EUR	1.022.000	4.181.458	4.182.025	07.01.2013	14.01.2013	-	(566)
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		4.181.458	4.182.025				

14. Przychody i koszty operacyjne**14.1. Koszty według rodzaju**

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Amortyzacja	2,3	418.231	337.248
Świadczenia pracownicze	9	2.038.656	1.772.083
Zużycie materiałów i energii		12.589.693	11.316.518
Usługi obce		1.236.316	1.344.836
Podatki i opłaty		48.548	34.506
Pozostałe koszty rodzajowe		1.095.981,52	620.400
Koszty według rodzaju razem		17.427.424	15.425.592
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		208.201.415	91.415.136
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(168.241)	(1.086.583)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		(1.875.200)	(551.009)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		223.585.398	105.203.136

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5.784	35.427
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	10.957
Otrzymane kary i odszkodowania		85.170	3.300
Dotacje otrzymane (PFRON)		30.323	72.482
Inne przychody		1.301.167	1.486.966
Pozostałe przychody operacyjne razem		1.422.444	1.609.133

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		34.346	147.951
Zapłacone kary i odszkodowania		1.000	
Inne koszty		237.696	548.777
Pozostałe koszty operacyjne razem		273.043	696.728

15. Przychody i koszty finansowe**15.1. Przychody finansowe**

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	7	3.125	5.697
Pożyczki i należności	13.2	-	49.082
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		3.125	54.778
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	194.242	
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		194.242	-
Inne przychody finansowe		-	8.000
Przychody finansowe razem		197.367	62.778

15.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Kredyty w rachunku bieżącym	13.3	660.402	296.722
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	1.032	498
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		661.435	297.220
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe	13.5	566	361.392
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		566	361.392
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	-	
Pożyczki i należności	13.2	-	253.767
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych		-	253.767
Inne koszty finansowe		150.697	35.094
Koszty finansowe razem		812.698	947.473

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 14.3).

16. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		558.323	764.904
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		558.323	764.904
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	4	37.258	(11.987)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	4		
Podatek odroczony		37.258	(11.987)
Podatek dochodowy razem		595.581	752.917

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik przed opodatkowaniem		4.285.548	3.988.088
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		814.254	757.737
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(270.253)	(55.813)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		109.588	145.348
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)			
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		(58.009)	(94.356)
Podatek dochodowy		595.581	752.917
Zastosowana średnia stawka podatkowa		14%	19%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej to stawki krajowe 19%.

Informacje o podatku dochodowym ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano w nocie nr 4.

17. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

17.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5.978.260	5.978.260
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5.978.260	5.978.260
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3.689.967	3.235.171
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,62	0,54
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,62	0,54
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	3.689.967	3.235.171
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,62	0,54
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,62	0,54

Spółka dominująca do dnia 01.04.2011 roku posiadała formę prawną spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Informacje o składnikach kapitału oraz wartościach udziałów/akcji znajdują się w nocie 8.

17.2. Dywidendy

Za rok 2011 nie wypłacano dywidendy.

Za rok 2012 Spółka dominująca nie planuje wypłacać dywidendy.

18. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	418.231	337.248
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(5.784)	325.965
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1.895	(50.276)
Koszty odsetek	-	296.722
Inne korekty		4.404
Korekty razem	414.342	914.062
Zmiana stanu zapasów	2.075.171	(9.322.422)
Zmiana stanu należności	(10.592.143)	(134.871)
Zmiana stanu zobowiązań	3.561.496	354.902
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	57.014	(89.074)
Zmiany w kapitale obrotowym	(4.898.462)	(9.191.465)

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 7). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	223.907	4.200.560
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	(196)	(2.091)
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	223.711	4.198.469

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

19.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego(spółki zależne)		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2.500	
Pozostałe świadczenia	-	
Świadczenia razem	2.500	-

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w notce nr 23.

Grupa Kapitałowa nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Grupa kapitałowa powstała w 2012 roku.

W 2012 roku Grupa dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 780 PLN. Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.12.2012 980 PLN

W 2012 roku Grupa dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 1.086.278 PLN. Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.12.2012 1.319.098 PLN.

20. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w notce nr 13.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz

- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

20.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Waluta	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na całkowite dochody:	
			Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
			PLN	PLN	PLN	PLN
Wzrost kursu walutowego	10%	EUR	60.206	28.432	60.206	28.432
Wzrost kursu walutowego	10%	USD	164	198	164	198
Wzrost kursu walutowego	10%	GBP	2.506	-	2.506	-
Wzrost kursu walutowego	10%	Razem	62.876	28.630	62.876	28.630
Spadek kursu walutowego	-10%	EUR	(60.208)	(28.431)	(60.208)	(28.431)
Spadek kursu walutowego	-10%	USD	(164)	(197)	(164)	(197)
Spadek kursu walutowego	-10%	GBP	(2.506)	-	(2.506)	-
Spadek kursu walutowego	-10%	Razem	(62.877)	(28.628)	(62.877)	(28.628)

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notcie nr 13.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 p.p. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na całkowite dochody:	
		Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2012	Okres zakończony 31.12.2011
		PLN	PLN	PLN	PLN
Wzrost stopy procentowej	1 pp.	(96.841)	(60.917)	(96.841)	(60.917)
Spadek stopy procentowej	-1 pp.	96.841	60.917	96.841	60.917

20.2 Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	Nota	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	6	14.035.336	3.517.111	3.308.323
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	13.5	4.181.458		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	223.907	4.200.560	3.218.648
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		18.440.701	7.717.671	6.526.971

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominujące powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

	31.12.2012		31.12.2011		01.01.2011	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	8.956.907	266.605	2.863.563	232.259	1.719.810	95.265
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(266.605)		(232.259)		(95.265)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8.956.907	-	2.863.563	-	1.719.810	-
Pozostałe należności finansowe	-					
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-					
Pozostałe należności finansowe netto	-	-	-	-	-	-
Należności finansowe	8.956.907	-	2.863.563	-	1.719.810	-

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notce nr 13.

20.3 Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
	Stan na 31.12.2012						
Kredyty w rachunku bieżącym	13.3	-	7.456.945	256.525	-	-	7.713.470
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11	5.486.348	-	-	-	-	5.486.348
Ekspozycja na ryzyko płynności		5.486.348	7.456.945	256.525	-	-	13.199.817
razem							

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	13.3		5.851.839	-			5.851.839
Zobowiązania DiU oraz pozostałe	11	1.571.716					1.571.716
zobowiązania finansowe							
Ekspozycja na ryzyko płynności		1.571.716	5.851.839	-	-	-	7.423.554
Razem							
Stan na 01.01.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	13.3		4.328.550	763.787			5.092.336
Zobowiązania DiU oraz pozostałe	11	1.056.893					1.056.893
zobowiązania finansowe							
Ekspozycja na ryzyko płynności		1.056.893	4.328.550	763.787	-	-	6.149.229
Razem							

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym bilansie.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Przyznane limity kredytowe	10.000.000	10.000.000	4.000.000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	7.381.865	5.851.838	3.828.526
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	2.618.135	4.148.162	171.474

21. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	24.328.665	20.468.429	11.139.529
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	35.564
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-	-
Kapitał	24.328.665	20.468.429	11.175.093
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	24.328.665	20.468.429	11.139.529
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.713.470	5.851.839	5.092.336
Leasing finansowy	-	-	-
Źródła finansowania ogółem	32.042.135	26.320.267	16.231.865
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,76	0,78	0,69
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4.900.879	4.872.782	2.397.006
Amortyzacja	418.231	337.248	521.139
EBITDA	5.319.110	5.210.030	2.918.145
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.713.470	5.851.839	5.092.336
Leasing finansowy	-	-	-
Dług	7.713.470	5.851.839	5.092.336
Wskaźnik długu do EBITDA	1,45	1,12	1,75

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach. Nieznaczny spadek poziomu wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem wynikał z jednej strony z lepszych wyników finansowych Grupy za 2012 rok, mimo wzrostu poziomu kredytów o blisko 20 mln zł oraz zatrzymanie zysku w Spółce oraz nie wypłacanie dywidendy, co umożliwia korzystanie z własnych źródeł finansowania w bieżącej działalności.

Wskaźnik relacji długu do EBITDA wskazuje na zdolność do pokrycia zobowiązań długoterminowych za pomocą środków pieniężnych, które przedsiębiorstwo uzyskało w wyniku prowadzenia działalności gospodarczej na poziomie operacyjnym. W okresach sprawozdawczych poziom w/w wskaźnika pozostaje na zbliżonym poziomie i świadczy o relatywnie niskim poziomie zadłużenia.

22. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2012 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012,

- Aneks do umowy kredytu nr 243037705/202/2011 o linię wielocelową zawarty w dniu 04.01.2013 dotyczący podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 12.000.000 zł oraz sublimitu do wysokości 1.100.000 zł.

23. Pozostałe informacje

23.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2012 4,0882 PLN/EUR, 31.12.2011 4,4168 PLN/EUR, 31.12.2010 3,9603 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2012 4,1736 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2011 4,1401 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.12.2012 roku 4,3889 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2011 roku 4,5494 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EUR, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Rachunek zysków i strat	PLN		EUR	
Przychody ze sprzedaży	227.336.876	109.163.512	54.470.212	26.367.361
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4.900.879	4.872.782	1.174.257	1.176.972
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4.285.548	3.988.088	1.026.823	963.283
Zysk (strata) netto	3.689.967	3.235.171	884.121	781.423
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3.689.967	3.235.171	884.121	781.423
Zysk na akcję (PLN)	0,62	0,54	0,15	0,13
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,62	0,54	0,15	0,13
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1736	4,1401
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności Operacyjnej	(224.774)	(5.007.962)	(53.856)	(1.209.616)
Środki pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(5.611.617)	(538.614)	(1.344.551)	(130.096)
Środki pieniężne netto z działalności Finansowej	1.861.631	6.579.040	446.049	1.589.092
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3.974.759)	1.032.464	(952.357)	249.380
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1736	4,1401

	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2012	31.12.2011	01.01.2011
Bilans	PLN			EUR		
Aktywa	38.480.149	28.528.182	18.060.377	9.412.492	6.459.016	4.560.356
Zobowiązania długoterminowe	930.146	579.498	1.316.160	227.520	131.203	332.338
Zobowiązania krótkoterminowe	13.221.337	7.480.255	5.604.688	3.234.024	1.693.592	1.415.218
Kapitał własny	24.328.665	20.468.429	11.139.529	5.950.948	4.634.221	2.812.799
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24.328.665	20.468.429	11.139.529	5.950.948	4.634.221	2.812.799
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,0882	4,4168	3,9603

23.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2012				
Przemysław Piotrowski	1.666.667	2.833.334	1.666.667	28%
Jarosław Piotrowski	1.666.666	2.833.332	1.666.667	28%
Tomasz Piotrowski	1.666.667	2.833.334	1.666.667	28%
pozostali akcjonariusze z udziałem <5%	978.260	978.260	978.260	16%
Razem	5.978.260	9.478.260	5.978.260	100%
Stan na 31.12.2011				
Przemysław Piotrowski	1.666.667	2.833.334	1.666.667	28%
Jarosław Piotrowski	1.666.666	2.833.332	1.666.667	28%
Tomasz Piotrowski	1.666.667	2.833.334	1.666.667	28%
pozostali akcjonariusze z udziałem <5%	978.260	978.260	978.260	16%
Razem	5.978.260	9.478.260	5.978.260	100%

W 2011 nastąpiła zmiana formy prawnej Spółki dominującej – szczegóły patrz nota nr 8.

23.3 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Zarząd	64.567		2.500		67.067
Razem	64.567		2.500		67.067
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Zarząd	48.294				48.294
Razem	48.294	-	-	-	48.294

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w notcie nr 23.4.

23.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Rada Nadzorcza	12.000		-		12.000
Razem	12.000	-		-	12.000
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Rada Nadzorcza	6.000				6.000
Razem	6.000	-	-	-	6.000

23.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej jest ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. W roku 2011 i poprzednich audytorem Spółki dominującej była Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Spółka z o.o.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	23.500	14.000
Przegląd sprawozdań finansowych		
Doradztwo podatkowe		
Pozostałe usługi		8.000
Razem	23.500	22.000

23.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Pracownicy umysłowi	19	13
Pracownicy fizyczni	37	38
Razem	56	51

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	9	7
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(6)	(15)
Razem	3	(8)

24. Umowy na finansowanie działalności zabezpieczone na majątku Grupy

(wszystkie poniższe umowy zostały podpisane przez Spółkę dominującą).

- KREDYT O LINIĘ WIELOCELOWĄ nr 243037705/202/2011 z dnia 09.12.2011 BPH S.A.

Umowa na okres 07.12.2011-07.12.2012, kwota kredytu :

- limit kredytowy do kwoty 10.000.000,00 PLN
- sublimit do wysokości 800.000,00 PLN (limit transakcji).

W dniu 20.03.2012 r. Spółka dominująca podpisała Aneks nr 1 do umowy kredytowej nr 243037705/202/2011, w którym określono:

- limit kredytowy do kwoty 10.000.000,00 PLN
- sublimit do wysokości 1.100.000,00 PLN (limit transakcji).

Na dzień bilansowy kwota wykorzystanego limitu kredytowego wynosiła 7.381.865,17 zł.

Zabezpieczenie spłaty kredytu na dzień bilansowy :

- hipoteka umowna łączna do kwoty 18.150.000 PLN na: nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę o nr ewidencyjnym 80/2, opisaną w KW nr PO1G/00008353/0, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gnieźnie, stanowiącej współwłasność z Futurat Finansial Sp. z o.o. i Spółka Spółka komandytowo-akcyjna; nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę o nr ewidencyjnym 80/3, opisaną w KW nr PO1G/00070651/4 stanowiącej własność Futurat Finansial Sp. z o.o. i Spółka. Spółka komandytowa; nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę o nr ewidencyjnym 32, opisaną w KW nr PO1G/00002995/0 stanowiącej własność Futurat Finansial Sp. z o.o. i Spółka Spółka komandytowo- akcyjna, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i wyrobów gotowych- łącznej wartości nie niższej niż 9.000.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- pełnomocnictwo do rachunków bieżących Spółki dominującej.

- UMOWA TRANSFINANCINGU nr 102/TRANS/DFH/11/2011 z dnia 09.12.2011 BPH S.A

na okres 09.12.2011 do 07.02.2013. Całkowity odnawialny limit finansowania w wysokości 1.000.000 PLN. Przedmiotem niniejszej umowy jest wykup przez Bank BPH S.A. wierzytelności Spółki z regresem do Spółki dominującej.

Zabezpieczenie :

- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki dominującej,
- hipoteka umowna do kwoty 1.500.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę o nr ewidencyjnym 80/3, opisaną w KW nr PO1G/00070651/4 stanowiącej własność Futurat Finansial Sp. z o.o. i Spółka Spółka komandytowo- akcyjna.

- UMOWA KREDYTU nr 243037705/34/2012 O KREDYT INWESTYCYJNY z dnia 20.03.2012 BPH S.A

na okres 20.03.2012 do 20.06.2017, kwota kredytu 375.401,62 PLN, przeznaczony na finansowanie środków transportu – samochody osobowe lub refinansowanie środków transportu – samochody osobowe nie starsze niż 6 miesięcy.

Zabezpieczenie spłaty kredytu na dzień bilansowy :

- zastawy rejestrowe na samochodach osobowych stanowiących przedmiot finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia AC,
- pełnomocnictwo do rachunków bieżących Spółki dominującej .

Jednostki zależne na dzień bilansowy nie posiadały zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań zabezpieczonych na ich majątku.

25. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2012 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16.05.2013 roku.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Dla Zarządu BRIJU Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Emitent”)

Na potrzeby dokumentu rejestracyjnego (dalej: „Prospekt”) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku (Dz. U. WE L 149, z późniejszymi zmianami), wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w Prospekcie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej BRIJU (dalej „Grupa”) za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 roku, obejmujących skonsolidowane sprawozdania finansowe (dalej: „historyczne informacje finansowe”), sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Za rzetelność i jasność załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych, jak również prawidłowość ich sporządzenia odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonych prezentowanym w niniejszym prospekcie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych oraz wyrażenie opinii o ich rzetelności i jasności.

Badanie załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami zawodowymi stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) oraz
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania, oraz
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone historyczne skonsolidowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Emitenta zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w załączonych historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem historyczne informacje finansowe Grupy za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, we wszystkich istotnych aspektach przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz wyników działalności Grupy w okresach prezentowanych w Prospekcie.

Poznań, 20.05.2013

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

Anna Parzyk
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12138



20.2 Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządza i nie zamieszcza w Prospekcie informacji finansowych pro forma.

20.3 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.3.1 Oświadczenie, stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Emitent oświadcza, że historyczne informacje finansowe, obejmujące skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Emitent oświadcza, że nie miało miejsca zdarzenie odmowy przez biegłego rewidenta wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych wydania opinii negatywnej.

20.3.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza historycznymi informacjami finansowymi nie przedstawiono w Prospekcie innych informacji, które były przedmiotem badania lub sprawdzenia przez biegłych rewidentów.

20.3.3 Dane finansowe w Prospekcie, nie pochodzące ze sprawozdań finansowych zbadanych przez uprawnionych biegłych rewidentów

Prezentowane w Prospekcie historyczne informacje finansowe za lata 2011-2012 były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Natomiast dane finansowe za I, II, III oraz IV kwartał 2013 roku, zamieszczone w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych badanych przez biegłego rewidenta i zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych.

20.4 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą informacji finansowych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku i zostały zamieszczone w pkt 20.1 Prospektu.

20.5 Śródroczne i inne informacje finansowe

Emitent jest notowany na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe zgodnie z wymogami Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO) za pośrednictwem systemu Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

Emitent po dacie swojego sprawozdania finansowego za rok 2012, zbadanego przez biegłego rewidenta, opublikował wybrane dane finansowe w postaci raportów okresowych za I, II oraz III i IV kwartał 2013 roku wraz z danymi porównawczymi.

Raport okresowy za I kwartał 2013 roku został opublikowany w dniu 15 maja 2013 roku, raportem numer 5/2013 - zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO przedstawiono w nim wybrane skonsolidowane dane finansowe sporządzone według Ustawy o rachunkowości.

W dniu 17 czerwca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Briju S.A. podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez MSR oraz MSSF. Emitent przedstawił w raporcie okresowym za II kwartał 2013 roku, opublikowanym w dniu 14 sierpnia 2013 roku, raportem numer 8/2013 dane skonsolidowane według w/w zasad.

W dniu 22 października 2013 roku Emitent dokonał korekty raportu okresowego za I kwartał 2013 roku i opublikował ponownie raport kwartalny za I kwartał 2013 oraz dodatkowo przedstawił w nim wybrane dane finansowe sporządzone według zasad określonych przez MSR oraz MSSF.

Raport okresowy za III kwartał 2013 roku został opublikowany w dniu 14 listopada 2013 roku, raportem numer 13/2013 - zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO przedstawiono w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według zasad określonych przez MSR oraz MSSF.

Raport okresowy za IV kwartał 2013 roku został opublikowany w dniu 14 lutego 2014 roku, raportem numer 2/2014 - zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO przedstawiono w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według zasad określonych przez MSR oraz MSSF.

Z wyżej wymienionymi raportami można zapoznać się na stronie internetowej Emitenta oraz stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, jako organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO).

Informacje finansowe opublikowane w powyższych raportach nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kw. 2013 roku

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

briju

BRIJU S.A.

z siedzibą w Poznaniu

Skonsolidowany raport kwartalny za I kw. 2013 roku

(za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013r.)

(skorygowany)

Poznań, 22 października 2013 roku

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 1 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
3. STRATEGIA ROZWOJU	9
4. ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	9
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI	13
6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH	15
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	16

BRIJU S.A.

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

strona 2 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane rejestrowe

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

Tradycja jubilerska założycieli BRIJU sięga już 1912 roku, kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich.

Od 1990 roku, bracia – obecni akcjonariusze - działali pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy. Następnie, 18 lipca 2000 roku została zawiązana Futurat Sp. z o. o., poprzednik prawny BRIJU, która uzyskała osobowość prawną wraz z wpisem do Rejestru Handlowego dnia 13 grudnia 2000 roku.

Dnia 15 marca 2011 roku uchwałą Zgromadzenia Wspólników Futurat Sp. z o. o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Futurat S.A. Przekształcona spółka została wpisana z dniem 1 kwietnia do Rejestru Przedsiębiorstw, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Dnia 22 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRIJU podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na obecną BRIJU S.A. Zmiana firmy Spółki została zarejestrowana w KRS dnia 27 czerwca 2011 roku. Zmiana firmy Spółki wynikała z realizacji jej strategii marketingowej.

W 2012 roku Emitent nabył udziały w DI BRIJU Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%) oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o. (100%). W związku z powyższym, począwszy od IV kwartału 2012 roku Emitent prowadzi działalność w Grupie Kapitałowej BRIJU („Grupa”) i jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opis działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej BRIJU jest projektowanie, wytwarzanie i dystrybucja wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota oraz z kamieni szlachetnych (brylanty, rubiny, szafiry, szmaragdy) i syntetycznych (np. cyrkonie). Do produkcji biżuterii wykorzystywane jest białe, czerwone i żółte złoto w dowolnej próbie. Sprzedawany asortyment obejmuje takie wyroby jak: pierścionki, obrączki, kolczyki, zawieszki, broszki, sygnety, brylanty, litery czy znaki zodiaku. Spółka sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (w Polsce i zagranicą), jak detalicznym.

Drugim istotnym obszarem działalności Spółki jest handel kruszcami złota i srebra (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 3 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

Prowadzona obecnie przez Grupę działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych.

Na 31 marca 2013 roku Grupa zatrudniała 66 pracowników, stanowiących zespół wysoko wykwalifikowanych specjalistów, w tym znakomitych projektantów i rzemieślników złotników. Grupa Kapitałowa BRIJU nie tylko wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń złotników, ale również wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży. Na przestrzeni lat, Grupa stała się jednym z dominujących producentów biżuterii w Polsce, obecnie konsekwentnie rozszerza dystrybucję swoich wyrobów poza granice Polski.

Grupa Kapitałowa BRIJU dysponuje własnym działem projektowania, w którym projektowana jest oryginalna, światowej jakości i poszukiwana przez klientów biżuteria. Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowym w wielu krajach Emitent eksportuje swoje wyroby do innych krajów, między innymi do Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji i na Węgry.

Doświadczenie i nowoczesność produkcji oraz wzornictwo produkowanej biżuterii spowodowały, że dzisiaj Grupa jest jednym z najlepszych producentów biżuterii w Europie Środkowej.

Władze Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego władze Spółki przedstawiały się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

- ✎ Maria Piotrowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- ✎ Magdalena Piotrowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- ✎ Jerzy Simiński - Sekretarz Rady Nadzorczej
- ✎ Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej
- ✎ Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej

Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia raportu okresowego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 833 334	29,89%
Przemysław Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 833 334	29,89%
Jarosław Piotrowski	1 666 666	27,88%	2 833 332	29,89%
Pozostali akcjonariusze	978 260	16,36%	978 260	10,33%
Razem	5 978 260	100,00%	9 478 260	100,00%

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 4 z 16

prestizyjnych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowym w wielu krajach Emitent eksportuje swoje wyroby do innych krajów, między innymi do Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji i na Węgry.

Doświadczenie i nowoczesność produkcji oraz wzornictwo produkowanej biżuterii spowodowały, że dzisiaj Grupa jest jednym z najlepszych producentów biżuterii w Europie Środkowej.

Władze Spółki

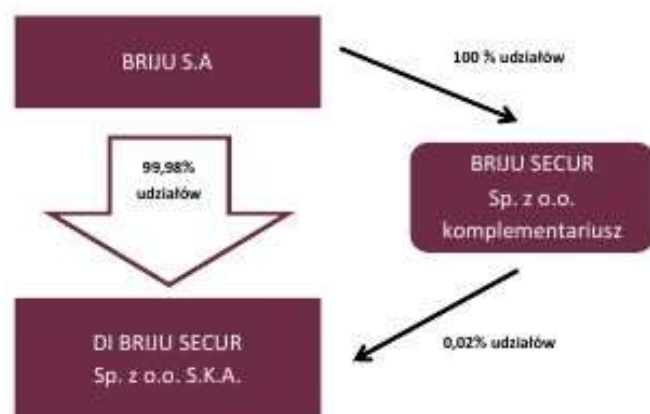
BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

Struktura Grupy Kapitałowej BRIJU

Spółka prowadzi działalność w strukturze grupy kapitałowej, gdzie jednostką dominującą jest spółka BRIJU S.A. Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Grupy wchodziły następujące spółki: jednostka dominująca BRIJU S.A. oraz jednostki zależne: spółka celowa DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o.

Schemat organizacyjny:



DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000431003, REGON: 30219808900000, NIP: 783-169-12-17.

Akcjonariuszami DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. S.K.A. są: BRIJU S.A. posiadająca udziały stanowiące 99,98% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz BRIJU SECUR Spółka z o.o., będąca komplementariuszem i posiadająca udziały stanowiące 0,02% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka zajmuje się głównie obsługą marketingową, rebrandowaniem sklepów i budową marki BRIJU i pośrednictwem w skupie surowca (metali) na zlecenie Spółki dominującej.

BRIJU SECUR Spółka z o.o. z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000426637, REGON: 30215693200000, NIP: 783-168-99-24.

BRIJU S.A. posiada udziały stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka jako komplementariusz zajmuje się prowadzeniem spraw Spółki DI BRIJU Sp. z o.o. S.K.A.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 5 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz wybrane dane finansowe Spółki za I kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za 2012 rok.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości.

Ponieważ obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego powstał po raz pierwszy na dzień 31 grudnia 2012 roku, jako dane porównywalne przedstawiono dane jednostkowe Spółki BRIJU S.A.

W związku z podjęciem uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRIJU S.A. w dniu 17.06.2013 roku w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez MSR oraz MSSF Emitent poza danymi skonsolidowanymi sporządzonymi wg PSR, dodatkowo przedstawia dane skonsolidowane według wg MSR.

Prezentacja danych skonsolidowanych według MSR i MSSF wynika z faktu ubiegania się BRIJU S.A. o dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku głównym GPW.

Grupa Kapitałowa BRIJU wybrane kwartalne dane skonsolidowane (zł) wg. PSR

Wyszczególnienie	I kw. 2012 01.01.2012-31.03.2012	I kw. 2013 01.10.2013-31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	57 411 805,66	62 360 966,46
Koszty działalności operacyjnej	57 295 255,18	60 603 485,12
Amortyzacja	130 050,01	160 778,30
Zysk/strata ze sprzedaży	116 550,48	1 757 481,34
Pozostałe przychody operacyjne	246 879,85	634 909,13
Pozostałe koszty operacyjne	32 144,48	156 938,39
Zysk z działalności operacyjnej	331 285,85	2 235 452,08
Przychody finansowe	193 847,10	2,64
Koszty finansowe	150 641,11	274 933,13
Zysk z działalności gospodarczej	374 491,84	1 960 521,59
Zysk brutto	374 491,84	1 960 252,88
Zysk netto	296 050,84	1 841 046,88

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2013
Aktywa trwałe	3 550 826,25	3 662 608,91
Aktywa obrotowe	31 397 102,23	47 189 248,60
Aktywa razem	34 947 928,48	50 851 857,51
Należności krótkoterminowe	2 982 356,50	25 247 970,66
Należności długoterminowe	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 714 277,16	252 005,42
Zobowiązania krótkoterminowe	16 350 421,97	27 051 124,25
Zobowiązania długoterminowe	177 112,19	244 011,12
Kapitał własny	18 385 758,50	23 432 677,18
Kapitał podstawowy	5 978 260,00	5 978 260,00

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 6 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

BRIJU S.A.

wybrane kwartalne dane jednostkowe (zł)wg. PSR

Wyszczególnienie	I kw. 2012 01.01.2012-31.03.2012	I kw. 2013 01.10.2013-31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	57 411 805,66	62 362 166,46
Koszty działalności operacyjnej	57 295 255,18	61 943 926,50
Amortyzacja	130 050,01	160 778,30
Zysk/strata ze sprzedaży	116 550,48	418 239,96
Pozostałe przychody operacyjne	246 879,85	634 908,22
Pozostałe koszty operacyjne	32 144,48	156 938,39
Zysk z działalności operacyjnej	331 285,85	896 209,79
Przychody finansowe	193 847,10	0,28
Koszty finansowe	150 641,11	274 533,56
Zysk z działalności gospodarczej	374 491,84	621 676,51
Zysk brutto	374 491,84	621 676,51
Zysk netto	296 050,84	502 470,51

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2013
Aktywa trwałe	3 550 826,25	3 615 484,85
Aktywa obrotowe	31 397 102,23	47 134 352,13
Aktywa razem	34 947 928,48	50 749 836,98
Należności krótkoterminowe	2 982 356,50	25 249 263,55
Należności długoterminowe	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 714 277,16	195 816,06
Zobowiązania krótkoterminowe	16 350 421,97	29 339 860,19
Zobowiązania długoterminowe	177 112,19	244 011,12
Kapitał własny	18 385 758,50	21 041 920,71
Kapitał podstawowy	5 978 260,00	5 978 260,00

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

Grupa Kapitałowa BRIJU**wybrane kwartalne dane skonsolidowane (zł) wg. MSR**

Wyszczególnienie	I kw. 2012 01.01.2012-31.03.2012	I kw. 2013 01.10.2013-31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	57 411 805,66	62 360 966,46
Koszty działalności operacyjnej	57 233 252,02	60 557 119,89
Amortyzacja	82 046,85	114 413,07
Zysk/strata ze sprzedaży	178 553,64	1 803 846,57
Pozostałe przychody operacyjne	246 879,85	634 909,13
Pozostałe koszty operacyjne	32 144,48	156 938,39
Zysk z działalności operacyjnej	393 289,01	2 281 817,31
Przychody finansowe	211 621,81	233,35
Koszty finansowe	244 312,05	286 894,09
Zysk z działalności gospodarczej	360 598,77	1 995 156,57
Zysk brutto	360 598,77	1 995 156,57
Zysk netto	293 589,77	1 833 418,15

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2013
Aktywa trwałe	6 581 562,32	7 073 187,87
Aktywa obrotowe	31 323 116,94	47 177 579,17
Aktywa razem	37 904 679,26	54 250 767,04
Należności krótkoterminowe	2 982 504,56	25 236 070,52
Należności długoterminowe	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 640 143,81	252 236,13
Zobowiązania krótkoterminowe	16 352 332,91	27 051 185,07
Zobowiązania długoterminowe	177 112,19	244 011,12
Kapitał własny	20 762 018,34	26 162 083,29
Kapitał podstawowy	5 978 260,00	5 978 260,00

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 8 z 16

3. STRATEGIA ROZWOJU

Spółka konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku. Kilkulatnia strategia BRIJU obejmuje:

- ∞ Wykreowanie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- ∞ Wykorzystanie potencjału detalicznej sieci sprzedaży – stała współpraca z 300 sklepami na terenie całego kraju oraz doskonała znajomość rynku będące doskonałymi fundamentami do budowy sieci sklepów partnerskich i franczyzowych;
- ∞ Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych;
- ∞ Zwiększenie udziału w rynku detalicznym oraz zdobycie pozycji jednego z liderów rynku – będące naturalną konsekwencją realizacji wyżej wymienionych celów.

4. ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Sieć sprzedaży

Grupa BRIJU w I kwartale 2013 r. konsekwentnie realizowała założone plany związane zarówno ze sprzedażą jak i poszerzaniem sieci dystrybucji swoich produktów. Dzięki wyłożonemu wysiłkowi udało się zrealizować założone plany sprzedażowe i osiągnąć dobry wynik finansowy spółki za I kwartał. Dzięki dużemu zainteresowaniu naszych klientów naszym programem realizujemy kolejne projekty oparte o nasz kompleksowy koncept meblowy, po pierwszym powstałym w zeszłym roku w Rzeszowie już niebawem nasz sklep pojawią się również w Poznaniu, Wrocławiu, Warszawie, Jeleniej Górze, Gdyni. Wszystkie te projekty realizuje nasza firma dzięki temu uzyskujemy jednolity wygląd wszystkich sklepów. Koszty realizacji w/w projektów ponoszą nasi partnerzy dzięki temu wydatki te nie wpływają ujemnie na nasz wynik finansowy. Rozwój sieci dystrybucji kierunkować będziemy na duże miasta oraz centra handlowe jako główne miejsca ich lokalizacji dzięki temu przewidujemy zwiększenie przychodów ze sprzedaży jak i osiągnięcie większej rozpoznawalności marki.

Marketing

Emitent konsekwentnie realizuje założoną strategię marketingową dzięki temu uzyskujemy coraz większą rozpoznawalność zarówno na rynku branżowym, jak i u klientów indywidualnych. Obecny marketing będziemy opierać o kilka kanałów jej dystrybucji: reklamę ogólnopolską wspierającą ogólny wizerunek firmy, kampanię lokalną wspierającą naszych partnerów na rynkach lokalnych. Działania te przekładają się bezpośrednio na wzrost sprzedaży do naszych Partnerów, działania PR na różnych poziomach komunikacji zarówno internetowych jak i prasowych. Dzięki prowadzonym wcześniej negocjacjom udało się obniżyć koszty większości materiałów POS, jak również elementów wyposażenia sklepów, dzięki czemu koszty realizowanych projektów są niższe, a jakość otrzymywanych produktów jest na nie zmienionym poziomie.

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

Handel

Reformy działu handlu przeprowadzone w 2013 r. zaczynają przynosić efekty, są one odzwierciedlone w wynikach finansowych, które są na satysfakcjonującym poziomie. Planujemy kolejne zmiany mające na celu zwiększenie efektywności działania naszych handlowców, zarówno w terenie jak i w centrum sprzedaży. Dzięki synergicznym działaniom działu handlowego, marketingowego oraz działu rozbudowy sieci handlowej przewidujemy sukcesywny wzrost sprzedaży do naszych klientów jak i generowanie wyższych marż sprzedażowych.

Produkcja

Obecnie firma realizuje ostatni etap wprowadzenia systemu zintegrowanego na produkcję, który zakończy wdrażanie jednolitego systemu dla całej firmy i usprawni jej działanie.

Wyniki finansowe

Suma aktywów Spółki na dzień 31.03.2013 roku wyniosła 50.749 tys. zł i była wyższa od sumy bilansowej z okresu poprzedniego o 31%. Aktywa trwałe stanowiły 7% majątku Spółki na dzień 31.03.2013 i 10% na 31.03.2012, z czego największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Wartość rzeczowych aktywów trwałych w obydwu okresach były na zbliżonym poziomie, ze względu na poniesienie znacznych nakładów na zakup środków trwałych w pierwszym kwartale 2012 roku. Aktywa obrotowe Spółki stanowią 93% sumy aktywów i wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 33%, głównie za przyczyną wzrostu należności krótkoterminowych (88%), co wynika głównie ze wzrostu pozycji należności z tytułu dostaw i usług, z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych.

Struktura majątku na dzień 31.03.2012 i 31.03.2013 rok BRIJU S.A.

BRIJU S.A.

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

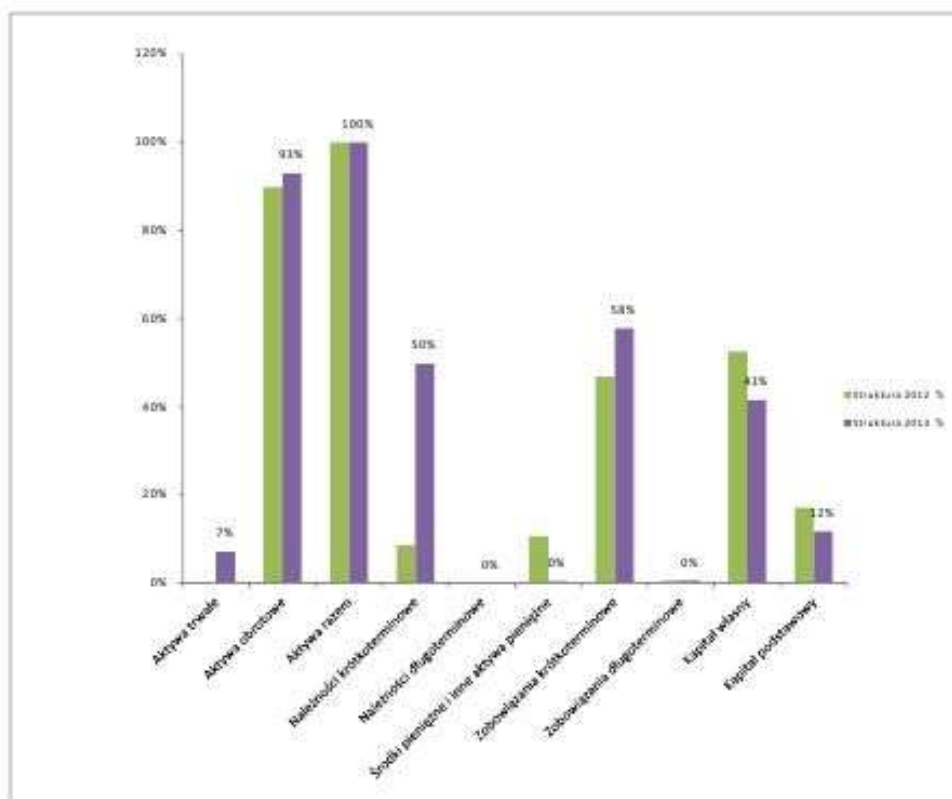
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

strona 10 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku



Podstawowe źródło finansowania aktywów Spółki stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wyniósł w 2013 roku 41% i spadł w porównaniu roku poprzedniego. Wynika to ze wzrostu sumy bilansowej o 31%, a o 44% w porównaniu do roku poprzedniego zobowiązań krótkoterminowych oraz wystąpieniem zobowiązań długoterminowych (długoterminowa część kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w 2012 roku przez Emitenta).

Wskaźniki ekonomiczne na 31.03.2012 i 31.03.2013 BRIJU S.A.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 11 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

L.P.	Nazwa wskaźnika	Stan na 31.03.2012	Stan 31.03.2013
		Wartość	Wartość
RENTOWNOŚĆ I EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
1	Suma bilansowania	34 947 928,48	50 749 836,98
2	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	57 411 805,66	62 362 166,46
3	Wynik finansowy netto	296 050,84	502 470,51
4	Rentowność brutto sprzedaży (%)	0,2	0,7
5	Rentowność netto sprzedaży (%)	0,5	0,8
6	Rentowność kapitału własnego (%)	1,6	2,4
7	Rentowność aktywów (%)	0,8	1,0
8	Szybkość obrotu zapasami (w dniach)	91	98
9	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	53	53
10	Możliwość spłaty zobowiązań (w dniach)	17	30
FINANSOWANIE			
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	5,2	5,8
12	Stopa zadłużenia (%)	47,3	58,3
13	Trwałość struktury finansowania (%)	53,2	46,8
14	Wskaźnik płynności I	1,9	1,6
15	Wskaźnik płynności II	0,6	1,2
16	Wskaźnik płynności III	0,4	0,3

Z przedstawionych wyników finansowych, wynika wzrost wartości zysku netto w pierwszym kwartale 2013 roku prawie dwukrotnie w przypadku Spółki i sześciokrotnie w przypadku Grupy, w stosunku do roku poprzedniego, mimo poniesienia nakładów na budowę marki i realizację przyjętej strategii rozwoju Grupy. Poprawie uległy również wskaźniki rentowności, wynikające głównie ze wzrostu marży przy sprzedaży surowca, przy jednoczesnym wzroście wielkości obrotów w ramach tego segmentu sprzedaży. Wskaźnik rentowności sprzedaży dla Grupy na dzień 31.03.2013 wyniósł 2,8 (brutto) i 3,0 (netto).

Dynamika przychodów ze sprzedaży, głównie surowca, świadczy o rozwoju jednostki oraz umiejętności budowania rynku oraz pozyskiwania nowych klientów.

Cykl rotacji zapasów nieznacznie pogorszył się w porównaniu do roku ubiegłego. Nie uległ pogorszeniu wskaźnik szybkości obrotu należnościami, przy większych przychodach ze sprzedaży, co świadczy o nie pogarszającej się płynności finansowej Spółki.

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

Wzrost wielkości kapitału własnego o 13% przy wzroście aktywów trwałych o 2% spowodował nieznaczny wzrost wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który na koniec kwartału 2013 roku wyniósł 5,8. Oznacza to, że aktywa trwałe Spółki są w całości finansowane kapitałem własnymi i została, podobnie jak w ubiegłym roku, spełniona złota reguła bilansowania.

Pogorszeniu uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania, ze względu na wzrost sumy pasywów i zobowiązań długoterminowych, które stanowi długoterminowa część kredytu inwestycyjnego.

Emitent w okresie sprawozdawczym poprawił również wskaźnik płynności bieżącej i gotówkowej, wskazujące, iż jednostka jest w stanie w krótkim czasie uregulować swoje zobowiązania najbardziej płynnymi aktywami.

Nieznacznej zmianie uległ wskaźnik płynności szybkiej, w porównaniu do roku poprzedniego, głównie ze względu na pozycję należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych, a w szczególności pozostającej na dzień bilansowy kwoty do zwrotu VAT (na dzień bilansowy 8.666 tys. zł) z Urzędu Skarbowego.

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży produktów i usług nieznacznie różniły się od roku poprzedniego, co wynikało głównie ze zmiany struktury sprzedaży wyrobów gotowych, świadczonych usług na majątku ruchomym. W obu segmentach nastąpił wzrost wartościowy przychodów ze sprzedaży, co przekłada się na wyniki finansowe Spółki i Grupy.

Emitent konsekwentnie realizuje założenia strategii sprzedaży, poszerzając bazę odbiorców, jednocześnie dbając o dobre relacje handlowe z dotychczasowymi kontrahentami, o czym świadczy wzrastający poziom sprzedaży krajowej i zagranicznej.

Emitent odnotował również wzrost wielkości produkcji wyrobów własnych, wskazuje na pozytywne efekty przyjętej strategii rozwoju Grupy. Pierwszy kwartał 2013 roku, to blisko 40% wzrost wielkości produkcji, podyktowany wzrostem zamówień na oferowane przez Emitenta wyroby jubilerskie.

W pierwszym kwartale 2013 roku Emitent zwiększył udział sprzedaży importowanej w porównaniu do okresu poprzedniego, co wynikało z poszerzenia asortymentu oferowanych produktów.

5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Spółka stara się minimalizować potencjalny wpływ ryzyk na wyniki finansowe, głównie poprzez bieżącą analizę ich skali i podejmowanie stosownych decyzji. Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest przede wszystkim na ryzyka rynkowe oraz ryzyko utraty płynności.

Ryzyka rynkowe

Ryzyka rynkowe związane są ze zmianą wartości godziwej instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z nimi związanych, w związku ze zmianą cen rynkowych. Dotyczy to głównie ryzyka: zmiany cen surowca, zmiany kursu walut i stopy procentowej oraz udzielania kredytu kupieckiego.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, głównym ryzykiem działalności Grupy jest sytuacja na rynku złota.

Ceny uncji złota w PLN od 01.01.2012 do 31.03.2013

BRIJU S.A.

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

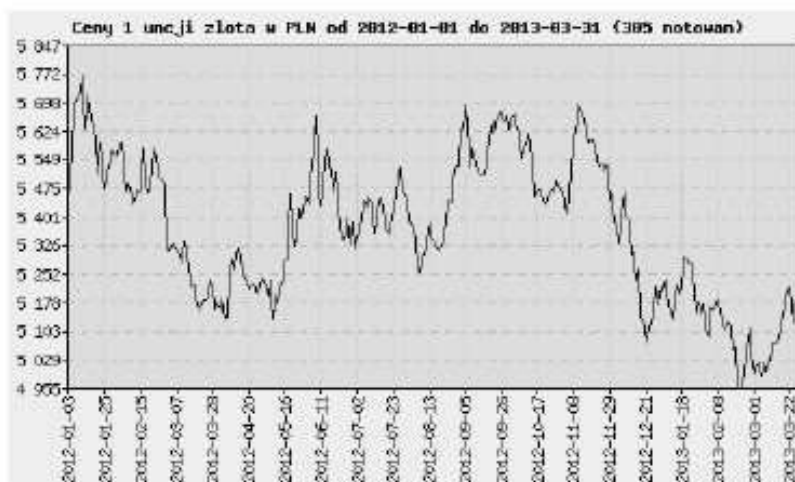
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

strona 13 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku



Wysokie ceny kruszcu niejednokrotnie odstraszały potencjalnych klientów wyrobów biżuteryjnych i mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę przychody ze sprzedaży produktów. W celu zapobiegania tym trendom spółka buduje konsekwentnie markę BRIJU która zapobiega tego typu negatywnym działaniom rynkowym.

W celu zminimalizowania wpływu wahań cen złota na działalność, Spółka dywersyfikuje swoją aktywność i prowadzi ją w ramach dwóch segmentów: produkcja i handel wyrobami jubilerskimi oraz handel kruszcami. W przypadku handlu kruszcami, Grupa dokonuje bieżącej analizy ryzyka cen surowców i dzięki szybkiej rotacji posiadanych zapasów minimalizuje ryzyko różnic ceny złota.

Spółka, prowadząc działalność gospodarczą na rynkach Unii Europejskiej, polegając przede wszystkim na nabyciu i sprzedaży materiałów i surowców oraz wyrobów gotowych, narażona jest na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). W celu zminimalizowania różnic kursowych Spółka dokonuje transakcji zabezpieczających typu forward.

Spółka w związku z zaciągniętymi kredytami: obrotowym i inwestycyjnym, narażona jest również na ryzyko stopy procentowej.

Grupa narażona jest z racji swojej działalności również na ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ze względu na charakter i strukturę odbiorców, przede wszystkim do odbiorców detalicznych, oraz ryzyko nieuregulowania należności w terminie, Grupa wprowadziła regulacje dotyczące limitów kredytowych, procedurę oceny kontrahentów oraz ściśle określoną politykę udzielania rabatów i stosowania form płatności (gotówka, przelew, kompensata).

Przychody Grupy realizowane są na rynku krajowym, dlatego nie bez znaczenia pozostaje sytuacja makroekonomiczna Polski. Ewentualny spadek tempa wzrostu gospodarczego, jak również realnych płac może być przyczyną spadku poziomu popytu na produkty oferowane przez Grupę. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, na bieżąco analizowana jest struktura rzeczowa sprzedaży oraz obowiązujące trendy na rynku wyrobów jubilerskich. Spółka dysponuje biurem projektowym, a wprowadzone nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, w istotny sposób przyczyniają się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży.

Handel wyrobami jubilerskimi, uzależniony jest również od sezonowości związanej z popytem koniunkturalnym na dobra tego rodzaju. Głównie dotyczy to okresów przedświątecznych, kiedy to następuje wzrost wielkości obrotów. Największa dysproporcja występuje pomiędzy pierwszym i trzecim

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 14 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

kwartałem, a drugim i czwartym. W celu zminimalizowania wahań w przychodach ze sprzedaży, Grupa wprowadza nowe formy pozyskania klientów, poprzez akcje promocyjne, udział w targach, organizuje szkolenia i prezentacje z zakresu oferowanego asortymentu.

Handel surowcem nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży.

Ewentualne bariery działalności Grupy, które dotyczą większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, takie jak: wysokie obciążenia budżetowe, niejasne i niespójne przepisy prawne, niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, Spółka pokonuje poprzez zatrudnianie wysoko wykwalifikowanych pracowników, utrzymując stałą współpracę z doradcami biznesowymi i audytorami, a wszelkie działania opiera na długoletnim doświadczeniu w branży.

Ryzyko utraty płynności

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, narażony jest na utratę płynności. W celu zachowania odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz właściwego finansowania, służby finansowe dokonują bieżącej analizy struktury wiekowej należności i zobowiązań, poziomu zaangażowania środków finansowych w realizowanych inwestycjach oraz zapotrzebowania na kapitał obcy.

6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na 2013 rok.

BRIJU S.A.

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

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

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978,260,00 PLN (w pełni opłacony)

strona 15 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za I kw. 2013 roku

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za I kwartał 2013 roku.

Zarząd BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za I kwartał 2013 roku i za porównywalny okres 2012 roku, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki i Grupy Kapitałowej.

Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

BRIJU S.A.

ul. Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy : ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978,260,00 PLN (w pełni opłacony)

strona 16 z 16

Skonsolidowany raport kwartalny za II kw. 2013 roku

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

briju

BRIJU S.A.

z siedzibą w Poznaniu

Skonsolidowany raport kwartalny za II kw. 2013 roku
(za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013r.)

Poznań, 14 sierpnia 2013 roku

BRIJU S.A.

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

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

strona 1 z 12

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
3. STRATEGIA ROZWOJU	8
4. ISTOTNE CZYNNIKI ORAZ ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	9
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI	10
6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH	12
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	12

BRIJU S.A.

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

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

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978,260,00 PLN (w pełni opłacony)

strona 2 z 12

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane rejestrowe

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

Tradycja jubilerska założycieli BRIJU sięga już 1912 roku, kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich.

Od 1990 roku, bracia – obecni akcjonariusze - działali pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy. Następnie, 18 lipca 2000 roku została zawiązana Futurat Sp. z o. o., poprzednik prawny BRIJU, która uzyskała osobowość prawną wraz z wpisem do Rejestru Handlowego dnia 13 grudnia 2000 roku.

Dnia 15 marca 2011 roku uchwałą Zgromadzenia Wspólników Futurat Sp. z o. o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Futurat S.A. Przekształcona spółka została wpisana z dniem 1 kwietnia 2011 roku do Rejestru Przedsiębiorstw, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Dnia 22 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRIJU podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na obecną BRIJU S.A. Zmiana firmy Spółki została zarejestrowana w KRS dnia 27 czerwca 2011 roku. Zmiana firmy Spółki wynikała z realizacji jej strategii marketingowej.

W 2012 roku Emitent nabył udziały w DI BRIJU Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%) oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o. (100%). W związku z powyższym, począwszy od IV kwartału 2012 roku Emitent prowadzi działalność w Grupie Kapitałowej BRIJU („Grupa”) i jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opis działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej BRIJU jest projektowanie, wytwarzanie i dystrybucja wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota oraz z kamieni szlachetnych (brylanty, rubiny, szafiry, szmaragdy) i syntetycznych (np. cyrkonie). Do produkcji biżuterii wykorzystywane jest białe, czerwone i żółte złoto w dowolnej próbie. Sprzedawany asortyment obejmuje takie wyroby jak: pierścionki, obrączki, kolczyki, zawieszki, broszki, sygnety, brylanty, litery czy znaki zodiaku. Spółka sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (w Polsce i zagranicą), jak detalicznym.

Drugim istotnym obszarem działalności Spółki jest handel kruszcami złota i srebra (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym.

BRIJU S.A.

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

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

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978,260,00 PLN (w pełni opłacony)

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

Prowadzona obecnie przez Grupę działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych.

Na 30 czerwca 2013 roku Grupa zatrudniała 64 pracowników, stanowiących zespół wysoko wykwalifikowanych specjalistów, w tym znakomitych projektantów i rzemieślników złotników. Grupa Kapitałowa BRIJU nie tylko wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń złotników, ale również wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży. Na przestrzeni lat, Grupa stała się jednym z dominujących producentów biżuterii w Polsce, obecnie konsekwentnie rozszerza dystrybucję swoich wyrobów poza granice Polski.

Grupa Kapitałowa BRIJU dysponuje własnym działem projektowania, w którym projektowana jest oryginalna, światowej jakości i poszukiwana przez klientów biżuteria. Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowym w wielu krajach Emitent eksportuje swoje wyroby do innych krajów, między innymi do Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji i na Węgry.

Doświadczenie i nowoczesność produkcji oraz wzornictwo produkowanej biżuterii spowodowały, że dzisiaj Grupa jest jednym z najlepszych producentów biżuterii w Europie Środkowej.

Władze Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego władze Spółki przedstawiały się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| ☒ Maria Piotrowska | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ☒ Magdalena Piotrowska | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ☒ Jerzy Simiński | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| ☒ Barbara Piotrowska | - Członek Rady Nadzorczej |
| ☒ Jacek Krzyżaniak | - Członek Rady Nadzorczej |

Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia raportu okresowego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 833 334	29,89%
Przemysław Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 833 334	29,89%
Jarosław Piotrowski	1 666 666	27,88%	2 833 332	29,89%
Pozostali akcjonariusze	978 260	16,36%	978 260	10,33%
Razem	5 978 260	100,00%	9 478 260	100,00%

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 4 z 12

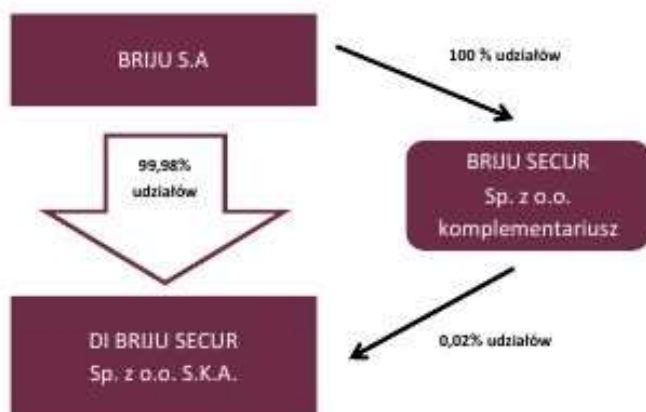
BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

Struktura Grupy Kapitałowej BRIJU

Spółka prowadzi działalność w strukturze grupy kapitałowej, gdzie jednostką dominującą jest spółka BRIJU S.A. Na dzień 30 czerwca 2013 roku w skład Grupy wchodziły następujące spółki: jednostka dominująca BRIJU S.A. oraz jednostki zależne: spółka celowa DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o.

Schemat organizacyjny:



- ∞ **DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000431003, REGON: 30219808900000, NIP: 783-169-12-17.

Akcjonariuszami DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. S.K.A. są: BRIJU S.A. posiadająca udziały stanowiące 99,98% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz BRIJU SECUR Spółka z o.o., będąca komplementariuszem i posiadająca udziały stanowiące 0,02% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka zajmuje się głównie obsługą marketingową, rebrandowaniem sklepów i budową marki BRIJU i pośrednictwem w skupie surowca (metali) na zlecenie Spółki dominującej.

- ∞ **BRIJU SECUR Spółka z o.o.** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000426637, REGON: 30215693200000, NIP: 783-168-99-24.

BRIJU S.A. posiada udziały stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka jako komplementariusz zajmuje się prowadzeniem spraw Spółki DI BRIJU Sp. z o.o. S.K.A.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 5 z 12

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz wybrane dane finansowe Spółki za II kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za II kwartał 2012 rok. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości. Ponieważ obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego powstał po raz pierwszy na dzień 31 grudnia 2012 roku, jako dane porównywalne przedstawiono dane jednostkowe Spółki BRIJU S.A.

Z dniem 17 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w związku z tym wyniki finansowe zostały zaprezentowane wg. nowych zasad międzynarodowej sprawozdawczości finansowej.

Grupa Kapitałowa BRIJU

wybrane kwartalne dane skonsolidowane (zł)

Wyszczególnienie	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2013-30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	129 536 365,32	129 935 401,06
Koszty działalności operacyjnej	125 626 977,37	123 564 643,59
Amortyzacja	179 168,14	226 416,73
Zysk/strata ze sprzedaży	2 443 814,12	4 676 358,82
Pozostałe przychody operacyjne	806 253,76	748 629,84
Pozostałe koszty operacyjne	66 264,88	506 811,03
Zysk z działalności operacyjnej	3 183 803,00	4 918 177,63
Przychody finansowe	208 382,04	4,22
Koszty finansowe	408 111,29	754 960,99
Zysk z działalności gospodarczej	2 984 073,75	4 163 220,86
Zysk brutto	2 984 073,75	4 163 220,86
Zysk netto	2 831 790,75	3 982 491,86

Wyszczególnienie	II kw. 2012 01.04.2012-30.06.2012	II kw. 2013 01.04.2013-30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	73 974 193,04	70 386 013,38
Koszty działalności operacyjnej	70 243 358,73	65 819 102,48
Amortyzacja	97 121,28	112 003,66
Zysk/strata ze sprzedaży	2 265 260,48	2 872 512,25
Pozostałe przychody operacyjne	559 373,91	113 720,71
Pozostałe koszty operacyjne	34 120,40	349 872,64
Zysk z działalności operacyjnej	2 790 513,99	2 636 360,32
Przychody finansowe	3 239,77	229,13
Koszty finansowe	163 799,24	468 066,90
Zysk z działalności gospodarczej	2 623 474,98	2 168 064,29
Zysk brutto	2 623 474,98	2 168 064,29
Zysk netto	2 538 200,98	2 149 073,71

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 6 z 12

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2013
Aktywa trwałe	6 964 461,79	7 134 421,79
Aktywa obrotowe	35 459 868,19	41 501 688,44
Aktywa razem	42 424 329,98	48 636 110,23
Należności krótkoterminowe	11 391 140,66	24 657 834,30
Należności długoterminowe	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 246 974,51	139 028,55
Zobowiązania krótkoterminowe	18 223 752,97	19 263 483,78
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	875 763,33	1 005 126,05
Kapitał własny	23 300 219,32	28 311 156,99
Kapitał podstawowy	5 978 260,00	5 978 260,00

BRIJU S.A.

wybrane kwartalne dane jednostkowe (zł)

Wyszczególnienie	II kw. 2012 01.01.2012-30.06.2012	II kw. 2013 01.01.2013-30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	129 536 365,32	129 944 016,02
Koszty działalności operacyjnej	125 626 977,37	123 632 289,21
Amortyzacja	179 168,14	223 944,18
Zysk/strata ze sprzedaży	2 443 814,12	1 409 551,70
Pozostałe przychody operacyjne	806 253,76	755 807,39
Pozostałe koszty operacyjne	66 264,88	513 390,13
Zysk z działalności operacyjnej	3 183 803,00	1 651 968,96
Przychody finansowe	208 382,04	0,38
Koszty finansowe	408 111,29	754 561,42
Zysk z działalności gospodarczej	2 984 073,75	897 407,92
Zysk brutto	2 984 073,75	897 407,92
Zysk netto	2 831 790,75	716 678,92

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 7 z 12

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

Wyszczególnienie	II kw. 2012 01.04.2012-30.06.2012	II kw. 2013 01.04.2013-30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	73 974 193,04	72 643 584,57
Koszty działalności operacyjnej	70 243 358,73	66 796 462,95
Amortyzacja	97 121,29	109 531,11
Zysk/strata ze sprzedaży	2 265 260,48	944 946,51
Pozostałe przychody operacyjne	559 373,91	120 899,17
Pozostałe koszty operacyjne	34 120,40	356 451,74
Zysk z działalności operacyjnej	2 790 513,99	709 393,94
Przychody finansowe	-3 239,77	-230,61
Koszty finansowe	163 799,24	468 066,90
Zysk z działalności gospodarczej	2 623 474,98	241 096,43
Zysk brutto	2 623 474,98	241 096,43
Zysk netto	2 538 200,98	222 105,85

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe	6 964 461,79	6 962 534,38
Aktywa obrotowe	35 459 868,19	41 360 037,13
Aktywa razem	42 424 329,98	48 322 571,51
Należności krótkoterminowe	11 391 140,66	24 655 064,96
Należności długoterminowe	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 246 974,51	12 284,16
Zobowiązania krótkoterminowe	18 223 752,97	23 319 444,93
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	875 763,33	1 005 126,05
Kapitał własny	23 300 219,32	23 998 000,53
Kapitał podstawowy	5 978 260,00	5 978 260,00

3. STRATEGIA ROZWOJU

Spółka konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku. Kilkuletnia strategia BRIJU obejmuje:

- ∞ Wykreowanie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- ∞ Wykorzystanie potencjału detalicznej sieci sprzedaży – stała współpraca z 300 sklepami na terenie całego kraju oraz doskonała znajomość rynku będące doskonałymi fundamentami do budowy sieci sklepów partnerskich i franczyzowych;
- ∞ Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych;
- ∞ Zwiększenie udziału w rynku detalicznym oraz zdobycie pozycji jednego z liderów rynku – co jest naturalną konsekwencją realizacji wyżej wymienionych celów.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 8 z 12

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

Produkcja

W II kwartale zakończony został proces wprowadzania nowego systemu informatycznego na dział produkcyjny włącznie z fazą testowania i wdrożenia. Dzięki nowemu systemowi zwiększone zostały możliwości analityczne jak również uroszczeniu uległy procedury dotyczące obiegu dokumentów i towarów. Obecnie trwają prace nad nowymi kolekcjami wyrobów zarówno złotych jak i srebrnych. Przewidujemy wprowadzenie nowych kolekcji na przełomie października oraz listopada przed okresem świątecznym. Aktualnie wprowadzane są również nowe kolekcje obrączek ślubnych w celu uzupełnienia asortymentu sprzedawanych towarów. Prowadzone są także testy dotyczące wprowadzenia nowej technologii emaliowania wyrobów, również w celu urozmaicenia sprzedawanego asortymentu.

5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

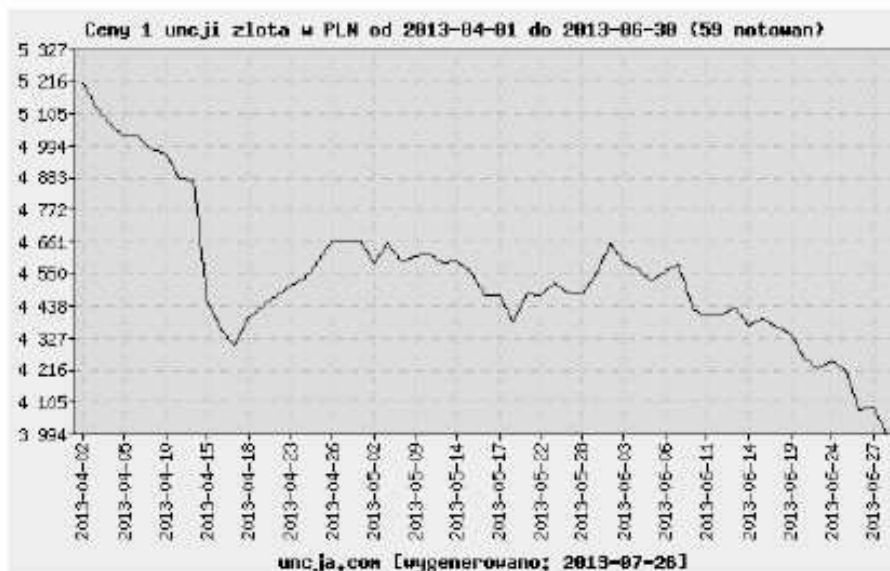
Spółka stara się minimalizować potencjalny wpływ ryzyk na wyniki finansowe, głównie poprzez bieżącą analizę ich skali i podejmowanie stosownych decyzji. Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe oraz ryzyko utraty płynności.

Ryzyka rynkowe

Ryzyka rynkowe związane są ze zmianą wartości godziwej instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z nimi związanych, w związku ze zmianą cen rynkowych. Dotyczy to głównie ryzyka: zmiany cen surowca, zmiany kursu walut i stopy procentowej oraz udzielania kredytu kupieckiego.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, głównym ryzykiem działalności Grupy jest sytuacja na rynku złota.

Ceny uncji złota w PLN od 01.04.2013 do 30.06.2013



BRIJU S.A.

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

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

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

Wahania cen kruszcu niejednokrotnie odstraszały potencjalnych klientów wyrobów biżuteryjnych i mogą negatywnie wpłynąć na osiągane przez Grupę przychody ze sprzedaży produktów. W celu zapobiegania tym trendom spółka buduje konsekwentnie markę BRIJU która zapobiega tego typu negatywnym działaniom rynkowym.

W celu zminimalizowania wpływu wahań cen złota na działalność, Spółka dywersyfikuje swoją aktywność i prowadzi ją w ramach dwóch segmentów: produkcja i handel wyrobami jubilerskimi oraz handel kruszcami. W przypadku handlu kruszcami, Grupa dokonuje bieżącej analizy ryzyka cen surowców i dzięki szybkiej rotacji posiadanych zapasów minimalizuje ryzyko różnic ceny złota.

Spółka, prowadząc działalność gospodarczą na rynkach Unii Europejskiej, polegając przede wszystkim na nabyciu i sprzedaży materiałów i surowców oraz wyrobów gotowych, narażona jest na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). W celu zminimalizowania różnic kursowych Spółka dokonuje transakcji zabezpieczających typu forward.

Spółka w związku z zaciągniętymi kredytami: obrotowym i inwestycyjnym, narażona jest również na ryzyko stopy procentowej.

Grupa narażona jest z racji swojej działalności również na ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ze względu na charakter i strukturę odbiorców, przede wszystkim do odbiorców detalicznych, oraz ryzyko nieuregulowania należności w terminie, Grupa wprowadziła regulacje dotyczące limitów kredytowych, procedurę oceny kontrahentów oraz ściśle określoną politykę udzielania rabatów i stosowania form płatności (gotówka, przelew, kompensata).

Przychody Grupy realizowane są na rynku krajowym, dlatego nie bez znaczenia pozostaje sytuacja makroekonomiczna Polski. Ewentualny spadek tempa wzrostu gospodarczego, jak również realnych płac może być przyczyną spadku poziomu popytu na produkty oferowane przez Grupę. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, na bieżąco analizowana jest struktura rzeczowa sprzedaży oraz obowiązujące trendy na rynku wyrobów jubilerskich. Spółka dysponuje biurem projektowym, a wprowadzone nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, w istotny sposób przyczyniają się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży.

Handel wyrobami jubilerskimi, uzależniony jest również od sezonowości związanej z popytem koniunkturalnym na dobra tego rodzaju. Głównie dotyczy to okresów przedświątecznych, kiedy to następuje wzrost wielkości obrotów. Największa dysproporcja występuje pomiędzy pierwszym i trzecim kwartałem, a drugim i czwartym. W celu zminimalizowania wahań w przychodach ze sprzedaży, Grupa wprowadza nowe formy pozyskania klientów, poprzez akcje promocyjne, udział w targach, organizuje szkolenia i prezentacje z zakresu oferowanego asortymentu.

Handel surowcem nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży.

Ewentualne bariery działalności Grupy, które dotyczą większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, takie jak: wysokie obciążenia budżetowe, niejasne i niespójne przepisy prawne, niepewność ogólnej sytuacji gospodarczej, Spółka pokonuje poprzez zatrudnianie wysoko wykwalifikowanych pracowników, utrzymując stałą współpracę z doradcami biznesowymi i audytorami, a wszelkie działania opiera na długoletnim doświadczeniu w branży.

Ryzyko utraty płynności

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, narażony jest na utratę płynności. W celu zachowania odpowiedniego poziomu środków płynnych oraz właściwego finansowania, służby finansowe dokonują bieżącej analizy struktury wiekowej należności i zobowiązań, poziomu zaangażowania środków finansowych w realizowanych inwestycjach oraz zapotrzebowania na kapitał obcy.

BRIJU S.A.

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

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

NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978,260,00 PLN (w pełni opłacony)

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za II kw. 2013 roku

6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na 2013 rok.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Poznań, 14 sierpnia 2013

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za II kwartał 2013 roku.

Zarząd BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za II kwartał 2013 roku i za porównywalny okres 2012 roku, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki i Grupy Kapitałowej.

Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 12 z 12

Skonsolidowany raport kwartalny za III kw. 2013 roku

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

briju

BRIJU S.A.

z siedzibą w Poznaniu

Skonsolidowany raport kwartalny za III kw. 2013 roku
(za okres od 1 lipca do 30 września 2013r.)

Poznań, 14 listopada 2013 roku

BRIJU S.A.

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

strona 1 z 1

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
3. STRATEGIA ROZWOJU	20
4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	20
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI	21
6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH	25
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	25

BRIJU S.A.

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

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

strona 2 z 2

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane rejestrowe

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

Tradycja jubilerska założycieli BRIJU sięga już 1912 roku, kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich.

Od 1990 roku, bracia – obecni akcjonariusze - działali pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy. Następnie, 18 lipca 2000 roku została zawiązana Futurat Sp. z o. o., poprzednik prawny BRIJU, która uzyskała osobowość prawną wraz z wpisem do Rejestru Handlowego dnia 13 grudnia 2000 roku.

Dnia 15 marca 2011 roku uchwałą Zgromadzenia Wspólników Futurat Sp. z o. o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Futurat S.A. Przekształcona spółka została wpisana z dniem 1 kwietnia 2011 roku do Rejestru Przedsiębiorstw, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Dnia 22 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRIJU podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na obecną BRIJU S.A. Zmiana firmy Spółki została zarejestrowana w KRS dnia 27 czerwca 2011 roku. Zmiana firmy Spółki wynikała z realizacji jej strategii marketingowej.

W 2012 roku Emitent nabył udziały w DI BRIJU Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%) oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o. (100%). W związku z powyższym, począwszy od IV kwartału 2012 roku Emitent prowadzi działalność w Grupie Kapitałowej BRIJU („Grupa”) i jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opis działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej BRIJU jest projektowanie, wytwarzanie i dystrybucja wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota oraz z kamieni szlachetnych (brylanty, rubiny, szafiry, szmaragdy) i syntetycznych (np. cyrkonie). Do produkcji biżuterii wykorzystywane jest białe, czerwone i żółte złoto w dowolnej próbie. Sprzedawany asortyment obejmuje takie wyroby jak: pierścionki, obrączki, kolczyki, zawieszki, broszki, sygnety, brylanty, litery czy znaki zodiaku. Spółka sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (w Polsce i zagranicą), jak detalicznym.

Drugim istotnym obszarem działalności Spółki jest handel kruszcami złota i srebra (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym.

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

Prowadzona obecnie przez Grupę działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych.

Grupa zatrudnia zespół wysoko wykwalifikowanych specjalistów, w tym znakomitych projektantów i rzemieślników złotników. Grupa Kapitałowa BRIJU nie tylko wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń złotników, ale również wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży. Na przestrzeni lat, Grupa stała się jednym z dominujących producentów biżuterii w Polsce, obecnie konsekwentnie rozszerza dystrybucję swoich wyrobów poza granice Polski.

Grupa Kapitałowa BRIJU dysponuje własnym działem projektowania, w którym projektowana jest oryginalna, światowej jakości i poszukiwana przez klientów biżuteria. Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowym w wielu krajach Emitent eksportuje swoje wyroby do innych krajów, między innymi do Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji i na Węgry.

Doświadczenie i nowoczesność produkcji oraz wzornictwo produkowanej biżuterii spowodowały, że dzisiaj Grupa jest jednym z najlepszych producentów biżuterii w Europie Środkowej.

Władze Spółki

Na dzień sporządzenia raportu okresowego władze Spółki przedstawiały się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

- ☞ Maria Piotrowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- ☞ Magdalena Piotrowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- ☞ Jerzy Simiński - Sekretarz Rady Nadzorczej
- ☞ Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej

Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia raportu okresowego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 833 334	29,89%
Przemysław Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 833 334	29,89%
Jarosław Piotrowski	1 666 666	27,88%	2 833 332	29,89%
Pozostali akcjonariusze	978 260	16,36%	978 260	10,33%
Razem	5 978 260	100,00%	9 478 260	100,00%

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 4 z 4

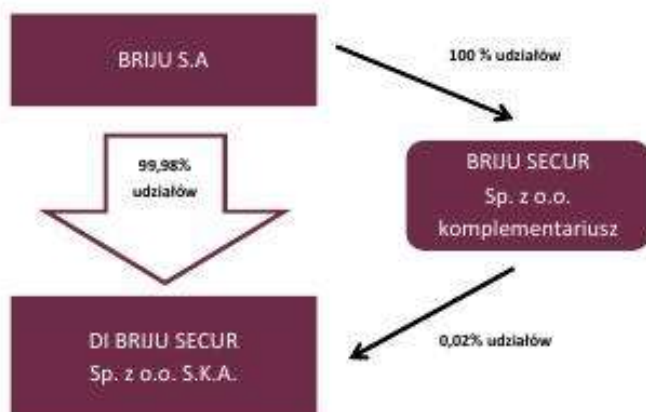
BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

Struktura Grupy Kapitałowej BRIJU

Spółka prowadzi działalność w strukturze grupy kapitałowej, gdzie jednostką dominującą jest spółka BRIJU S.A. Na dzień 30 września 2013 roku w skład Grupy wchodziły następujące spółki: jednostka dominująca BRIJU S.A. oraz jednostki zależne: spółka celowa DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o.

Schemat organizacyjny:



- ∞ **DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000431003, REGON: 30219808900000, NIP: 783-169-12-17.

Akcjonariuszami DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. S.K.A. są: BRIJU S.A. posiadająca udziały stanowiące 99,98% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz BRIJU SECUR Spółka z o.o., będąca komplementariuszem i posiadająca udziały stanowiące 0,02% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka zajmuje się głównie obsługą marketingową, rebrandowaniem sklepów i budową marki BRIJU i pośrednictwem w skupie surowca (metali) na zlecenie Spółki dominującej.

- ∞ **BRIJU SECUR Spółka z o.o.** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000426637, REGON: 30215693200000, NIP: 783-168-99-24.

BRIJU S.A. posiada udziały stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka jako komplementariusz zajmuje się prowadzeniem spraw Spółki DI BRIJU Sp. z o.o. S.K.A.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 5 z 5

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz dane finansowe Spółki za III kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za III kwartał 2012 rok. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Z dniem 17 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w związku z tym wyniki finansowe zostały zaprezentowane wg. nowych zasad międzynarodowej sprawozdawczości finansowej.

Grupa Kapitałowa BRIJU - Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 2012	III kwartał 2013
A	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	176 908 031,21 zł	233 890 707,35 zł	47 371 665,89 zł	103 955 306,29 zł
I	Przychody ze sprzedaży produktów	8 919 079,00 zł	9 298 279,75 zł	2 996 087,96 zł	2 812 060,25 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
	- od pozostałych jednostek	8 919 079,00 zł	9 298 279,75 zł	2 996 087,96 zł	2 812 060,25 zł
IV	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	167 988 952,21 zł	224 592 427,60 zł	44 375 577,91 zł	101 143 246,04 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	162 548,90 zł	- zł	100 796,38 zł
	- od pozostałych jednostek	167 988 952,21 zł	224 429 878,70 zł	44 375 577,91 zł	101 042 449,66 zł
B	KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	171 164 427,56 zł	223 196 803,02 zł	45 537 450,16 zł	99 632 159,43 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 435 578,47 zł	7 977 006,43 zł	2 532 080,04 zł	2 746 998,45 zł
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	163 728 849,08 zł	215 219 797,59 zł	43 005 370,14 zł	96 885 160,98 zł
C	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	5 743 603,66 zł	10 693 904,33 zł	1 834 215,71 zł	4 323 146,86 zł
D	KOSZTY SPRZEDAŻY	1 419 629,13 zł	1 548 233,28 zł	551 649,97 zł	645 738,40 zł
E	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	940 266,21 zł	1 207 431,45 zł	342 671,54 zł	415 527,88 zł
F	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	3 383 708,32 zł	7 938 239,60 zł	939 894,20 zł	3 261 880,78 zł
G	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	994 065,06 zł	909 625,98 zł	188 611,30 zł	161 196,14 zł
I	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	50 690,66 zł	- zł	- zł	- zł
	Dotacje	23 373,56 zł	19 845,00 zł	6 581,40 zł	6 615,00 zł
III	Pozostałe przychody operacyjne	920 000,84 zł	889 980,98 zł	182 029,90 zł	154 581,14 zł
H	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	108 665,99 zł	568 709,03 zł	42 401,11 zł	61 898,00 zł
I	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	33 546,27 zł	253 169,59 zł	32 797,47 zł	- 13 595,98 zł
III	Inne koszty operacyjne	75 119,72 zł	315 539,44 zł	9 603,64 zł	75 493,98 zł
I	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ OPERACYJNEJ (C+D-E)	4 269 907,39 zł	8 279 356,55 zł	1 086 104,39 zł	3 361 178,92 zł
J	PRZYCHODY FINANSOWE	333 238,61 zł	3 070,44 zł	124 856,57 zł	3 066,22 zł
I	Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	- zł	- zł	- zł	- zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Odsetki uzyskane	3 125,10 zł	4,32 zł	89,01 zł	0,10 zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Zysk ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	- zł	2 962,06 zł	- zł	2 962,06 zł
V	Inne	330 113,51 zł	104,06 zł	124 767,56 zł	104,06 zł
K	KOSZTY FINANSOWE	619 263,27 zł	875 285,94 zł	211 151,98 zł	120 324,95 zł
I	Odsetki	422 671,24 zł	398 848,16 zł	165 251,16 zł	151 736,80 zł
	- w tym do jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Strata ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Aktualizacja wartości inwestycji	91 760,00 zł	- zł	- 6 306,17 zł	- 8 614,05 zł
IV	Inne	104 832,03 zł	476 437,78 zł	52 206,99 zł	- 22 797,80 zł
L	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ GOSPODARCZEJ (F+G-H)	3 983 882,73 zł	7 407 141,05 zł	999 808,98 zł	3 243 920,19 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 6 z 6

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

M	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	- zł	- zł	- zł	- zł
I	ZYSKI NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
II	STRATY NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
N	ZYSK/STRATA BRUTTO (I+J)	3 983 882,73 zł	7 407 141,05 zł	999 808,98 zł	3 243 920,19 zł
O	PODATEK DOCHODOWY	232 917,00 zł	168 830,00 zł	80 634,00 zł	- 11 899,00 zł
P	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJ. ZYSKU	- zł	- zł	- zł	- zł
R	ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	3 750 965,73 zł	7 238 311,05 zł	919 174,98 zł	3 255 819,19 zł
T	ZYSK/STRATA NETTO PRZYPADAJĄCY:				
I	Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 750 965,73 zł	7 238 311,05 zł	919 174,98 zł	3 255 819,19 zł
II	Podmiotom niekontrolującym	- zł	- zł	- zł	- zł

Grupa Kapitałowa BRIJU – Bilans (Aktywa)

	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		30.09.2012	30.09.2013
A	Aktywa trwałe	7 010 839,04 zł	7 188 209,67 zł
I	Wartości niematerialne i prawne	146 766,40 zł	99 657,54 zł
1	Koszty prac rozwojowych	- zł	- zł
2	Inne wartości niematerialne i prawne	146 766,40 zł	99 657,54 zł
3	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	- zł	- zł
II	Rzeczowe aktywa trwałe	6 861 342,64 zł	6 979 996,13 zł
1	Środki trwałe	6 778 658,84 zł	6 977 928,83 zł
a	grunty	889 159,31 zł	895 158,00 zł
b	budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	3 971 330,55 zł	4 025 701,08 zł
c	urządzenia techniczne i maszyny	1 108 260,99 zł	1 079 507,23 zł
d	środki transportu	515 906,33 zł	855 432,25 zł
e	inne środki trwałe	314 001,66 zł	322 130,27 zł
2	Środki trwałe w budowie	22 683,80 zł	2 067,30 zł
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	- zł	- zł
III	Należności długoterminowe	- zł	- zł
1	Od jednostek powiązanych	- zł	- zł
2	Od pozostałych jednostek	- zł	- zł
IV	Inwestycje długoterminowe	- zł	- zł
1	Nieruchomości	- zł	- zł
2	Wartości niematerialne i prawne	- zł	- zł
3	Długoterminowe aktywa finansowe	- zł	- zł
a	w jednostkach powiązanych	- zł	- zł
	udziały lub akcje	- zł	- zł
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 730,00 zł	108 556,00 zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 730,00 zł	108 556,00 zł
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	- zł	- zł
B	Aktywa obrotowe	33 646 164,30 zł	38 425 538,79 zł
I	Zapasy	19 436 540,83 zł	10 954 378,50 zł
1	Materiały	6 138 298,87 zł	2 119 302,47 zł
2	Produkcja w toku	2 735 365,99 zł	2 819 454,76 zł
3	Produkty gotowe	3 371 757,47 zł	2 350 106,10 zł
4	Towary	3 320 526,65 zł	3 665 515,17 zł
5	Zaliczki na poczet dostaw	3 870 591,85 zł	- zł
II	Należności krótkoterminowe	5 748 355,15 zł	25 939 477,39 zł
1	Należności od jednostek powiązanych	- zł	- zł
a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	- zł	- zł
	- do 12 m-cy	- zł	- zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	- inne	- zł	- zł
2	Należności od pozostałych jednostek	5 748 355,15 zł	25 939 477,39 zł
a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	2 904 547,12 zł	8 385 461,64 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 7 z 7

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

	- do 12 m-cy	2 904 547,12 zł	8 385 461,64 zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń	2 813 888,48 zł	17 499 527,88 zł
c	Inne	29 919,55 zł	54 487,87 zł
d	Należności dochodzone w sądzie	- zł	- zł
III	Inwestycje krótkoterminowe	8 425 861,66 zł	1 278 539,20 zł
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 425 861,66 zł	1 278 539,20 zł
a	w jednostkach powiązanych	- zł	- zł
b	w pozostałych jednostkach	2 918 049,88 zł	995 834,99 zł
	inne papiery wartościowe	- zł	- zł
	udzielone pożyczki	- zł	- zł
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 918 049,88 zł	995 834,99 zł
c	Środki pieniężne i aktywa pieniężne	5 507 811,78 zł	282 704,21 zł
	środki pieniężne w kasie i na rachunku	90 175,85 zł	281 382,33 zł
	inne środki pieniężne	5 417 635,93 zł	1 321,88 zł
	inne aktywa pieniężne	- zł	- zł
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	- zł	- zł
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 406,66 zł	253 143,70 zł
	SUMA AKTYWÓW	40 657 003,34 zł	45 613 748,46 zł

Grupa Kapitałowa BRIJU – Bilans (Pasywa)

	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		30.09.2012	30.09.2013
A	Kapitał własny	24 219 394,30 zł	31 566 976,18 zł
I	Kapitał podstawowy	5 978 260,00 zł	5 978 260,00 zł
II	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 000 000,00 zł	2 000 000,00 zł
III	Akcje własne	0,00 zł	0,00 zł
IV	Pozostałe kapitały	9 997 402,84 zł	13 863 185,62 zł
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 492 765,73 zł	2 492 765,73 zł
VI	Zyski zatrzymane	3 750 965,73 zł	7 232 784,63 zł
	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0,00 zł	-5 546,42 zł
	Zysk (strata) netto	3 750 965,73 zł	7 238 311,05 zł
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 437 609,04 zł	14 046 772,28 zł
I	Rezerwy na zobowiązania	579 788,00 zł	804 681,00 zł
1	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	570 739,00 zł	795 589,00 zł
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne	9 049,00 zł	9 292,00 zł
	długoterminowa	9 049,00 zł	9 292,00 zł
	krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
3	Pozostałe rezerwy	0,00 zł	0,00 zł
	długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
II	Zobowiązania długoterminowe	281 551,26 zł	200 214,29 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	281 551,26 zł	200 214,29 zł
a	Kredyty i pożyczki	281 551,26 zł	200 214,29 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d	Inne	0,00 zł	0,00 zł
III	Zobowiązania krótkoterminowe	15 576 269,78 zł	13 026 544,52 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	0,00 zł	0,00 zł
	do 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
b	Inne	0,00 zł	0,00 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 8 z 8

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

2	Wobec pozostałych jednostek	15 576 269,78 zł	13 026 544,52 zł
a	Kredyty i pożyczki	10 075 080,28 zł	9 411 219,87 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	2 895 520,00 zł	993 439,00 zł
d	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	2 334 860,62 zł	1 179 713,95 zł
	do 12 m-cy	2 334 860,62 zł	1 179 713,95 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
e	Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f	Zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g	Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	34 004,50 zł	770 561,61 zł
h	Z tytułu wynagrodzeń	233 100,53 zł	307 133,58 zł
i	Inne	3 703,85 zł	364 476,51 zł
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	15 132,47 zł
1	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	15 132,47 zł
	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowe	0,00 zł	15 132,47 zł
	SUMA PASYWÓW	40 657 003,34 zł	45 613 748,40 zł

Grupa Kapitałowa BRIJU - Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy netto	3 750 985,73 zł	7 238 311,05 zł
Korekty o pozycje	-2 582 987,02 zł	-11 798 395,25 zł
Zyski (straty) mniejszości		
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	298 213,01 zł	345 888,39 zł
Odpisy wartości firmy	0,00 zł	0,00 zł
Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00 zł	0,00 zł
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25,47 zł	28 340,57 zł
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00 zł	0,00 zł
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-50 690,66 zł	53 835,80 zł
Zmiana stanu rezerw	-56 410,89 zł	32 200,09 zł
Zmiana stanu zapasów	-4 524 214,60 zł	1 882 776,84 zł
Zmiana stanu należności	-2 231 244,14 zł	-18 890 973,26 zł
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 929 473,96 zł	4 736 823,73 zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	51 860,83 zł	-194 299,58 zł
Inne korekty	0,00 zł	7 012,37 zł
Środki pieniężne netto działalności operacyjnej (I+II)	1 167 978,71 zł	-4 580 084,20 zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	139 500,00 zł	0,00 zł
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	139 500,00 zł	0,00 zł
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niematerialnych i prawnych	0,00 zł	0,00 zł
Z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
odsetki	0,00 zł	0,00 zł
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 9 z 9

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
Wydatki	1 586 944,87 zł	436 365,36 zł
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 586 944,87 zł	436 365,36 zł
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
Na aktywa finansowe	0,00 zł	0,00 zł
w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
nabycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
Przepływy pieniężne netto działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 447 444,87 zł	-436 365,36 zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 504 792,93 zł	5 083 587,45 zł
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł
Kredyty i pożyczki	4 504 792,93 zł	1 897 964,01 zł
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
Inne wpływy finansowe	0,00 zł	3 185 623,44 zł
Wydatki	2 918 049,88 zł	0,00 zł
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
Splata kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00 zł	0,00 zł
Odsetki	0,00 zł	0,00 zł
Inne wydatki finansowe	2 918 049,88 zł	0,00 zł
Przepływy pieniężne netto działalności finansowej (I - II)	1 586 743,05 zł	5 083 587,45 zł
Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 307 276,89 zł	87 137,89 zł
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 307 251,42 zł	58 797,32 zł
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	25,47 zł	28 340,57 zł
Środki pieniężne na początek okresu	4 200 534,89 zł	195 586,32 zł
Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)	5 507 811,78 zł	282 704,21 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 10 z 10

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

Grupa Kapitałowa BRIJU - Zestawienie zmian w kapitałach

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	9 401 068,51 zł	3 089 070,06 zł	20 468 428,57 zł	- zł	20 468 428,57 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Korekta błęd podstawowego	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Saldo po zmianach	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	9 401 068,51 zł	3 089 070,06 zł	20 468 428,57 zł	- zł	20 468 428,57 zł
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku								
Emisja akcji	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dopłaty do kapitału	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dywidendy	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	- zł	- zł	- zł	3 089 070,06 zł	3 089 070,06 zł	- zł	- zł	- zł
Razem transakcje z właścicielami	- zł	- zł	- zł	3 089 070,06 zł	3 089 070,06 zł	- zł	- zł	- zł
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	- zł	- zł	- zł	- zł	3 750 965,73 zł	3 750 965,73 zł	- zł	3 750 965,73 zł
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Razem całkowite dochody	- zł	- zł	- zł	- zł	3 750 965,73 zł	3 750 965,73 zł	- zł	3 750 965,73 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	- zł	- zł	- zł	3 089 070,06 zł	661 895,67 zł	24 219 394,30 zł	- zł	24 219 394,30 zł

BRIJU S.A.

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

strona 11 z 11

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	12 660 437,92 zł	3 689 967,21 zł	24 328 665,13 zł	- zł	24 328 665,13 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Korekta błęd podstawowego	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Saldo po zmianach	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	12 660 437,92 zł	3 689 967,21 zł	24 328 665,13 zł	- zł	24 328 665,13 zł
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku								
Emisja akcji	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dopłaty do kapitału	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dywidendy	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	- zł	- zł	- zł	3 689 967,21 zł	3 689 967,21 zł	- zł	- zł	- zł
Razem transakcje z właścicielami	- zł	- zł	- zł	3 689 967,21 zł	3 689 967,21 zł	- zł	- zł	- zł
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	- zł	- zł	- zł	- zł	7 238 311,05 zł	7 238 311,05 zł	- zł	7 238 311,05 zł
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Razem całkowite dochody	- zł	- zł	- zł	- zł	7 238 311,05 zł	7 238 311,05 zł	- zł	7 238 311,05 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	16 350 405,13 zł	7 238 311,05 zł	31 566 976,18 zł	- zł	31 566 976,18 zł

BRIJU S.A.

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

strona 12 z 12

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

BRIJU S.A. - Rachunek zysków i strat jednostkowy

	Wyszczególnienie	01-01.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013	III kwartał 2012	III kwartał 2013
A	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	176 908 031,21 zł	233 817 836,65 zł	47 371 665,89 zł	103 873 820,63 zł
I	Przychody ze sprzedaży produktów	8 919 079,00 zł	9 319 990,47 zł	2 996 087,98 zł	2 831 370,97 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	21 710,72 zł	- zł	19 310,72 zł
	- od pozostałych jednostek	8 919 079,00 zł	9 298 279,75 zł	2 996 087,98 zł	2 812 060,25 zł
IV	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	167 988 952,21 zł	224 497 846,18 zł	44 375 577,91 zł	101 042 449,66 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	67 967,48 zł	- zł	- zł
	- od pozostałych jednostek	167 988 952,21 zł	224 429 878,70 zł	44 375 577,91 zł	101 042 449,66 zł
B	KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	171 164 427,55 zł	223 264 446,64 zł	45 537 450,18 zł	99 632 159,43 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
	- od pozostałych jednostek	- zł	- zł	- zł	67 645,62 zł
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 435 578,47 zł	7 977 005,43 zł	2 532 080,04 zł	2 679 352,83 zł
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	163 728 849,08 zł	215 287 443,21 zł	43 005 370,14 zł	96 952 806,60 zł
C	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	5 743 603,66 zł	10 553 390,01 zł	1 834 215,71 zł	4 241 661,20 zł
D	KOSZTY SPRZEDAŻY	1 419 629,13 zł	8 053 704,67 zł	551 649,97 zł	3 865 623,94 zł
E	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	933 736,21 zł	1 071 040,34 zł	336 141,54 zł	356 945,96 zł
F	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	3 390 238,32 zł	1 428 645,00 zł	946 424,20 zł	19 091,30 zł
G	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	994 865,06 zł	917 956,03 zł	188 611,30 zł	162 148,64 zł
I	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	50 890,66 zł	- zł	- zł	- zł
II	Dotacje	23 373,56 zł	19 845,00 zł	6 581,40 zł	6 615,00 zł
III	Pozostałe przychody operacyjne	920 800,84 zł	898 111,03 zł	182 029,90 zł	155 533,64 zł
H	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	108 665,99 zł	568 698,30 zł	42 401,11 zł	55 308,17 zł
I	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	33 546,27 zł	253 169,59 zł	32 797,47 zł	13 595,98 zł
III	Inne koszty operacyjne	75 119,72 zł	315 528,71 zł	9 603,64 zł	68 904,15 zł
I	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ. OPERACYJNEJ (C+D-E)	4 276 437,39 zł	1 777 900,73 zł	1 092 634,39 zł	125 931,77 zł
J	PRZYCHODY FINANSOWE	333 238,61 zł	2 962,46 zł	124 856,57 zł	2 962,08 zł
I	Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	- zł	- zł	- zł	- zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Odsetki uzyskane	3 125,10 zł	0,40 zł	89,01 zł	0,02 zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Zysk ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	- zł	2 962,06 zł	- zł	2 962,06 zł
V	Inne	330 113,51 zł	- zł	124 767,56 zł	- zł
K	KOSZTY FINANSOWE	619 263,27 zł	1 031 538,72 zł	211 151,98 zł	276 977,30 zł
I	Odsetki	422 671,24 zł	398 326,84 zł	165 251,16 zł	151 615,05 zł
	- w tym do jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Strata ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Aktualizacja wartości inwestycji	91 760,00 zł	- zł	6 306,17 zł	8 614,05 zł
IV	Inne	104 832,03 zł	633 211,88 zł	52 206,99 zł	133 976,30 zł
L	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H)	3 990 412,73 zł	749 324,47 zł	1 006 338,96 zł	- 148 083,45 zł
M	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	- zł	- zł	- zł	- zł
I	ZYSKI NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
II	STRATY NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
N	ZYSK/STRATA BRUTTO (I+J)	3 990 412,73 zł	749 324,47 zł	1 006 338,96 zł	- 148 083,45 zł
O	PODATEK DOCHODOWY	232 917,00 zł	167 497,00 zł	80 634,00 zł	- 13 232,00 zł
P	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJ. ZYSKU	- zł	- zł	- zł	- zł
R	ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	3 757 495,73 zł	581 827,47 zł	925 704,96 zł	- 134 851,45 zł
S	ZYSK/STRATA NETTO PRZYPADAJĄCY:				
I	Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 757 495,73 zł	581 827,47 zł	925 704,96 zł	- 134 851,45 zł
II	Podmiotom niekontrolującym	- zł	- zł	- zł	- zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 13 z 13

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

BRIJU S.A. - Bilans jednostkowy (Aktywa)

Wiersz	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		30.09.2012	30.09.2013
A	Aktywa trwałe	7 071 203,04 zł	6 903 638,72 zł
I	Wartości niematerialne i prawne	146 766,40 zł	99 657,54 zł
1	Koszty prac rozwojowych	- zł	- zł
2	Inne wartości niematerialne i prawne	146 766,40 zł	99 657,54 zł
3	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	- zł	- zł
II	Rzeczowe aktywa trwałe	6 801 342,64 zł	6 635 061,18 zł
1	Środki trwałe	6 778 658,84 zł	6 632 993,88 zł
a	grunty	869 159,31 zł	895 158,00 zł
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 971 330,55 zł	4 025 701,08 zł
c	urządzenia techniczne i maszyny	1 108 260,99 zł	1 079 507,23 zł
d	środki transportu	515 906,33 zł	310 497,30 zł
e	inne środki trwałe	314 001,66 zł	322 130,27 zł
2	Środki trwałe w budowie	22 683,80 zł	- 2 067,30 zł
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	- zł	- zł
III	Należności długoterminowe	- zł	- zł
1	Od jednostek powiązanych	- zł	- zł
2	Od pozostałych jednostek	- zł	- zł
IV	Inwestycje długoterminowe	60 364,00 zł	60 364,00 zł
1	Nieruchomości	- zł	- zł
2	Długoterminowe aktywa finansowe	60 364,00 zł	60 364,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	60 364,00 zł	60 364,00 zł
	udziały lub akcje	60 364,00 zł	60 364,00 zł
4	Inne inwestycje długoterminowe	- zł	- zł
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 730,00 zł	108 556,00 zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 730,00 zł	108 556,00 zł
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	- zł	- zł
B	Aktywa obrotowe	33 590 908,42 zł	38 135 842,83 zł
I	Zapasy	19 436 540,83 zł	10 954 378,50 zł
1	Materiały	6 138 298,87 zł	2 119 302,47 zł
2	Produkcja w toku	2 735 365,99 zł	2 819 454,76 zł
3	Produkty gotowe	3 371 757,47 zł	2 350 106,10 zł
4	Towary	3 320 526,65 zł	3 665 515,17 zł
5	Zaliczki na poczet dostaw	3 870 591,85 zł	- zł
II	Należności krótkoterminowe	5 748 089,27 zł	25 922 005,39 zł
1	Należności od jednostek powiązanych	- zł	8 614,60 zł
a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	- zł	8 614,60 zł
	- do 12 m-cy	- zł	8 614,60 zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	- inne	- zł	- zł
2	Należności od pozostałych jednostek	5 748 089,27 zł	25 913 390,79 zł
a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	2 904 281,24 zł	8 362 076,84 zł
	- do 12 m-cy	2 904 281,24 zł	8 362 076,84 zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	Z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezpieczeń	2 813 888,48 zł	17 495 777,00 zł
c	inne	29 919,55 zł	35 536,95 zł
d	Należności dochodzone w sądzie	- zł	- zł
III	Inwestycje krótkoterminowe	8 370 871,66 zł	1 026 634,72 zł
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 370 871,66 zł	1 026 634,72 zł
a	w jednostkach powiązanych	- zł	- zł
b	w pozostałych jednostkach	2 918 049,88 zł	995 834,99 zł
	inne papiery wartościowe	- zł	- zł
	udzielone pożyczki	- zł	- zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 14 z 14

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

	inne krótkoterminowe, aktywa finansowe:	2 918 049,88 zł	995 834,99 zł
c	Środki pieniężne i aktywa pieniężne	5 452 821,78 zł	30 799,73 zł
	środki pieniężne w kasie i na rachunku	35 185,85 zł	29 477,85 zł
	inne środki pieniężne	5 417 635,93 zł	1 321,88 zł
	inne aktywa pieniężne	- zł	- zł
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	- zł	- zł
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 406,86 zł	232 824,22 zł
	SUMA AKTYWÓW	40 662 111,46 zł	45 039 481,55 zł

BRIJU S.A. - Bilans jednostkowy (Pasywa)

Wiersz	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		30.09.2012	30.09.2013
A	Kapitał własny	24 225 924,30 zł	23 863 149,08 zł
I	Kapitał podstawowy	5 978 260,00 zł	5 978 260,00 zł
II	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 000 000,00 zł	2 000 000,00 zł
III	Akcje własne	0,00 zł	0,00 zł
IV	Pozostałe kapitały	9 997 402,84 zł	12 810 295,88 zł
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 492 765,73 zł	2 492 765,73 zł
VI	Zyski zatrzymane	3 757 495,73 zł	581 827,47 zł
	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0,00 zł	0,00 zł
	Zysk (strata) netto	3 757 495,73 zł	581 827,47 zł
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 436 187,16 zł	21 176 332,47 zł
I	Rezerwy na zobowiązania	579 788,00 zł	803 548,00 zł
1	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	570 739,00 zł	794 256,00 zł
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 049,00 zł	9 292,00 zł
	długoterminowa	9 049,00 zł	9 292,00 zł
	krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
3	Pozostałe rezerwy	0,00 zł	0,00 zł
	długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
II	Zobowiązania długoterminowe	281 551,26 zł	200 214,29 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	281 551,26 zł	200 214,29 zł
a	Kredyty i pożyczki	281 551,26 zł	200 214,29 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d	Inne	0,00 zł	0,00 zł
III	Zobowiązania krótkoterminowe	15 574 847,90 zł	20 157 437,71 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	8 098 295,51 zł
a	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	0,00 zł	8 098 295,51 zł
	do 12 m-cy	0,00 zł	8 098 295,51 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
b	Inne	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	15 574 847,90 zł	12 059 142,20 zł
a	Kredyty i pożyczki	10 075 080,28 zł	9 411 219,67 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	2 895 520,00 zł	993 439,00 zł
d	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	2 333 463,34 zł	1 003 138,92 zł
	do 12 m-cy	2 333 463,34 zł	1 003 138,92 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
e	Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f	Zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g	Z tytułu podatków	34 004,50 zł	21 549,96 zł
h	Zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze	233 100,53 zł	294 905,94 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 15 z 15

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

I	Inne	3 679,25 zł	334 888,71 zł
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	15 132,47 zł
1	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	15 132,47 zł
	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowe	0,00 zł	15 132,47 zł
	SUMA PASYWÓW	40 662 111,46 zł	45 039 481,55 zł

BRIJU S.A. - Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy

Wyszczególnienie		Za okres 30.09.2012	Za okres 30.09.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Wynik finansowy netto	3 757 495,73 zł	581 627,47 zł
II	Korekty o pozycje	-2 584 143,02 zł	-5 701 863,00 zł
1	Amortyzacja	298 213,01 zł	333 737,39 zł
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	25,47 zł	28 340,57 zł
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00 zł	0,00 zł
4	Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-50 690,68 zł	53 835,60 zł
5	Zmiana stanu rezerw	-56 410,89 zł	30 867,09 zł
6	Zmiana stanu zapasów	-4 524 214,60 zł	1 882 776,84 zł
7	Zmiana stanu należności	-2 230 976,26 zł	-11 886 640,39 zł
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 928 052,08 zł	4 029 200,00 zł
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	51 860,83 zł	-173 980,10 zł
10	Inne korekty	0,00 zł	0,00 zł
III	Środki pieniężne netto działalności operacyjnej (I+II)	1 173 352,71 zł	-5 120 035,53 zł
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	139 500,00 zł	0,00 zł
1	Zbycie wartości niematerialnych i praw. oraz rzeczowych aktywów trwałych	139 500,00 zł	0,00 zł
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3	Zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b	w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
	zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
	dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
	odsetki	0,00 zł	0,00 zł
	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
II	Wydatki	1 647 308,87 zł	72 267,04 zł
1	Nabycie wartości niematerialnych i praw. oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 586 944,87 zł	72 267,04 zł
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3	Na aktywa finansowe	60 364,00 zł	0,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	60 364,00 zł	0,00 zł
b	w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
	nabycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
	dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
III	Przepływy pieniężne netto działalności inwestycyjnej (I - II)	- 1 507 808,87 zł	- 72 267,04 zł
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	4 504 792,93 zł	5 083 587,45 zł
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł
2	Kredyty i pożyczki	4 504 792,93 zł	1 897 964,01 zł
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wpływy finansowe	0,00 zł	3 185 623,44 zł
II	Wydatki	2 918 049,88 zł	0,00 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 16 z 16

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

1	Nabycie udziałów (akcji) własnych.	0,00 zł	0,00 zł
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
4	Splata kredytów i pożyczek	0,00 zł	0,00 zł
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł
7	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00 zł	0,00 zł
8	Odsetki	0,00 zł	0,00 zł
9	Inne wydatki finansowe	2 918 049,88 zł	0,00 zł
III	Przepływy pieniężne netto działalności finansowej (I - II)	1 586 743,05 zł	5 083 587,45 zł
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 252 286,89 zł	- 168 715,12 zł
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 252 261,42 zł	- 137 055,89 zł
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	25,47 zł	28 340,57 zł
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 200 534,89 zł	139 514,85 zł
G	Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)	5 452 821,78 zł	30 799,73 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 17 z 17

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

BRIJU S.A. - Zestawienie zmian w kapitałach

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	9 401 098,51	3 089 070,06	20 468 428,57	-	20 468 428,57
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 978 260,00	-	2 000 000,00	9 401 098,51	3 089 070,06	20 468 428,57	-	20 468 428,57
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	3 089 070,06	- 3 089 070,06	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	3 089 070,06	- 3 089 070,06	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	3 757 495,73	3 757 495,73	-	3 757 495,73
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	3 757 495,73	3 757 495,73	-	3 757 495,73
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	12 490 168,57	3 757 495,73	24 225 924,30	-	24 225 924,30

BRIJU S.A.

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

strona 18 z 18

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	12 660 437,92	2 642 623,69	23 281 321,61	-	23 281 321,61
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 978 260,00	-	2 000 000,00	12 660 437,92	2 642 623,69	23 281 321,61	-	23 281 321,61
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	2 642 623,69	- 2 642 623,69	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	2 642 623,69	- 2 642 623,69	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	581 827,47	581 827,47	-	581 827,47
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	581 827,47	581 827,47	-	581 827,47
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	15 303 061,61	581 827,47	23 863 149,08	-	23 863 149,08

BRIJU S.A.

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

strona 19 z 19

3. STRATEGIA ROZWOJU

Podstawowym celem strategicznym Grupy Briju jest kontynuowanie rozwoju działalności w celu uzyskania przez Spółkę pozycji jednego z liderów rynku.

Spółka planuje zrealizować powyższy cel przede wszystkim poprzez:

- ∞ Rozwój własnej sieci sprzedaży – składającej się z własnych salonów sprzedaży, zlokalizowanych na terenie największych galerii i centrów handlowych a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych dużych miast w Polsce;
- ∞ Wykorzystanie potencjału detalicznej sieci sprzedaży – stała współpraca z 300 sklepami na terenie całego kraju oraz doskonała znajomość rynku będące doskonałymi fundamentami do budowy sieci sklepów partnerskich i franczyzowych;
- ∞ Umocnienie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- ∞ Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych.

Strategia rozwoju Emitenta oparta jest również na umocnieniu wizerunku marki BRIJU. Podejmowanie tego typu kroków jest konieczne w przypadku działania na wysoko konkurencyjnym rynku biżuterii, a siła marki jest jednym z kluczowych czynników sukcesu w realizacji strategii rozwoju. W zakres kampanii wizerunkowej wchodzić przede wszystkim kampania reklamowa, obejmująca wykorzystanie prasy modowej, billboardy, rozbudowę strony internetowej, materiały drukowane (katalogi, foldery, plakaty).

Zrealizowanie powyższych celów umożliwi Grupie Briju zwiększenie udziału w rynku detalicznym oraz zdobycie pozycji jednego z liderów rynku.

4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Trzeci kwartał 2013 roku stanowił kontynuację realizacji planów przyjętych w roku 2012, do których wprowadzono modyfikacje w celu optymalizacji kosztów oraz w następstwie zmieniającej się sytuacji gospodarczej. Działania podejmowane w III kwartale uwzględniły również przyjęte założenia Spółki w zakresie budowy sieci sklepów własnych i franczyzowych. Spółka podpisała umowy z dwoma franczyzobiorcami oraz pozyskała dwie lokalizacje na sklepy własne. W następstwie tych działań w III kwartale br. w Tczewie został otwarty salon pod marką Briju, funkcjonujący na zasadzie sklepu franczyzowego. Prowadzone były intensywne prace związane z uruchomieniem w październiku i listopadzie pozostałych trzech sklepów. Planowane lokalizacje sklepów są analizowane zarówno pod

BRIJU S.A.

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

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

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

względem położenia na terenie centrum handlowego, jak również pod względem siły nabywczej potencjalnych klientów oraz konkurencji. Wszystkie sklepy posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów Briju. We wszystkich sklepach jest wprowadzany system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzenie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Otwarcie nowego sklepu jest poprzedzone kampanią reklamową oraz jest przeprowadzony program imprez lokalnych. W IV kwartale 2013 roku zostaną otwarte kolejne sklepy: w Gdyni, w Gnieźnie oraz w Opolu – w największym centrum handlowym na Opolszczyźnie. Jednocześnie trwają prace związane z pozyskaniem kolejnych lokalizacji pod nowe sklepy. Firma poszukuje sprawdzonych lokalizacji, posiadających odpowiedni potencjał. W obecnej sytuacji rynkowej lokale spełniające takie wymagania są dostępne na rynku wtórnym, a koszty ich uzyskania spełniają założenia przyjęte przez Spółkę. Związane jest to również z mniejszymi nakładami inwestycyjnymi zarówno po stronie Briju jak i potencjalnych franczyzobiorców. Kontynuowany jest również proces pozyskiwania kolejnych sklepów partnerskich oraz patronackich pozwalający zwiększać sprzedaż detaliczną wyrobów jubilerskich.

Firma stale poszerza asortyment oferowanych produktów. W III kwartale 2013 roku wprowadzono cztery nowe kolekcje w segmencie obrączek oraz dwie autorskie kolekcje ze złota, zdobione cyrkoniami i rodowane w trzech kolorach. To wyroby z kolekcji „Cztery Pory Roku”, które idealnie oddają charakterystyczny dla wiosny, lata, jesieni i zimy klimat oraz kolekcja „Dzień i Noc”, która inspirowana jest promieniami słońca, blaskiem księżyca i gwiazd. Systematycznie uzupełniane są wszystkie grupy produktów oraz są przygotowywane nowe kolekcje, które mają trafić na rynek jeszcze przed końcem tego roku.

Firma wraz ze zwiększonym zainteresowaniem oferowanymi produktami i uruchamianymi sklepami własnymi, systematycznie zwiększa zatrudnienie, zarówno w dziale handlowym jak i w wydziałach produkcyjnych. Obecnie trwają szkolenia nowych specjalistów, które zostaną zakończone w IV kwartale tego roku.

Według stanu na 30 września 2013r. liczba pracowników zatrudnionych w Grupie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 68 osób.

Firma prowadzi również intensywne działania związane z zaplanowanym na rok następny rozwojem sieci sklepów własnych i franczyzowych w całej Polsce. Trwają również prace związane z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych. Realizacja tego projektu jest związana z długofalową strategią rozwoju firmy mającej na celu zwiększenie jej konkurencyjności oraz zaufania inwestorów i kontrahentów.

5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

∞ Ryzyko związane z konkurencją -

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

Rynek jubilerski jest rozdrobniony. Istnieje duża liczba małych oraz średnich sklepów i warsztatów, zaś oprócz nich działają trzy duże sieci, na które przypada ok. 40% obrotów na rynku. Są to marka W. Kruk

BRIJU S.A.

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

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

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

(należąca do Vistula Group S.A.), Apart Sp. z o. o. oraz YES Biżuteria Sp. z o. o. Roczne obroty rynku szacuje się na około 1,9 mld zł, a eksperci prognozują, że w kolejnych latach będą dalej 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 Emitenta, co z kolei może negatywnie wpływać na jego działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Emitent 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 Emitenta. Przyjęta strategia rozwoju zakłada stworzenie własnej marki, przy pomocy której Emitent będzie skutecznie konkutował na rynku.

∞ Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

∞ Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

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

∞ Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody

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

∞ Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Handel wyrobami jubilerskimi charakteryzuje się sezonowością sprzedaży ze względu na zmienny popyt w różnych okresach roku. Dla rynku jubilerskiego z punktu widzenia generowanego wyniku finansowego najkorzystniejszym okresem jest zawsze czwarty kwartał roku. Dlatego ewentualne wystąpienie awarii maszyn wykorzystywanych w produkcji biżuterii lub niezapewnienie odpowiedniej ilości zapasów surowca może spowodować niez uzyskanie przez Emitenta zakładanych przychodów w okresie, w którym występuje największy popyt na jego wyroby, co może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przez niego przychody. Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez wcześniejsze gromadzenie surowców oraz

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

wyrobów jubilerskich, bieżące monitorowanie ich stanów magazynowych oraz zapotrzebowania zgłaszanego przez swoich kontrahentów.

∞ Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

∞ Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

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

∞ Ryzyko utraty kluczowych osób

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

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

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

∞ Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

Emitent, 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 Emitenta ryzyka utraty zysków z uwagi na posługiwanie się przez podmioty konkurencyjne wzorami podobnymi do opracowanych przez niego. Z drugiej strony, Emitent jest również sam narażony

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 23 z 23

na ryzyko zarzutów, że wzory opracowane przez niego naruszają prawa innych producentów, co może negatywnie wpływać na jego wizerunek.

∞ Ryzyko kursowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Emitent narażony jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Emitent dąży do zminimalizowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie oraz poprzez zawieranie transakcji typu forward. Na dzień sporządzenia raportu Emisyjnego ryzyko walutowe jest w opinii Zarządu Emitenta nieistotne.

∞ Ryzyko zmiany ceny surowców

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

∞ Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym

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

∞ Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, Emitent dokonuje z podmiotami zależnymi transakcji handlowych o znacznej wartości. Dotyczy to w szczególności transakcji ze spółką DI Briju Secur sp. z o.o. s.k.a., oferującą usługi związane z pozyskiwaniem podmiotów, które będą dostarczać Emitentowi odpłatnie surowce służące do produkcji wyrobów jubilerskich. Wszystkie transakcje przeprowadzane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa polskiego i na warunkach rynkowych. Istnieje jednak ryzyko, iż odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez Emitenta i jego spółki zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Emitenta w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za III kw. 2013 roku

odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, a pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.

6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na 2013 rok.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Poznań, 14 listopada 2013

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za III kwartał 2013 roku.

Zarząd BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za III kwartał 2013 roku i za porównywalny okres 2012 roku, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki i Grupy Kapitałowej.

Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 25 z 25

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

briju

BRIJU S.A.

z siedzibą w Poznaniu

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2013 roku
(za okres od 1 października do 31 grudnia 2013r.)

Poznań, 14 lutego 2014 roku

BRIJU S.A.

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

strona 1 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
3. STRATEGIA ROZWOJU	21
4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	21
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI	21
6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH	26
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	27

BRIJU S.A.

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

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

strona 2 z 27

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane rejestrowe

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

Tradycja jubilerska założycieli BRIJU sięga 1920 roku, kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich.

Od 1990 roku, bracia – obecni akcjonariusze - działali pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy. Następnie, 18 lipca 2000 roku została zawiązana Futurat Sp. z o. o., poprzednik prawny BRIJU, która uzyskała osobowość prawną wraz z wpisem do Rejestru Handlowego dnia 13 grudnia 2000 roku.

Dnia 15 marca 2011 roku uchwałą Zgromadzenia Wspólników Futurat Sp. z o. o. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną Futurat S.A. Przekształcona spółka została wpisana z dniem 1 kwietnia 2011 roku do Rejestru Przedsiębiorstw, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

Dnia 22 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRIJU podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na obecną BRIJU S.A. Zmiana firmy Spółki została zarejestrowana w KRS dnia 27 czerwca 2011 roku. Zmiana firmy Spółki wynikała z realizacji jej strategii marketingowej.

W 2012 roku Emitent nabył udziały w DI BRIJU Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%) oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o. (100%). W związku z powyższym, począwszy od IV kwartału 2012 roku Emitent prowadzi działalność w Grupie Kapitałowej BRIJU („Grupa”) i jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W IV kwartale 2013r. do Grupy Kapitałowej dołączyły kolejne dwie spółki: BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (99,98%) oraz BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. (100%).

Opis działalności

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej BRIJU jest projektowanie, wytwarzanie i dystrybucja wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota oraz z kamieni szlachetnych (brylanty, rubiny, szafiry, szmaragdy) i syntetycznych (np. cyrkonie). Do produkcji biżuterii wykorzystywane jest białe, czerwone i żółte złoto w dowolnej próbie. Sprzedawany asortyment obejmuje takie wyroby jak: pierścionki, obrączki, kolczyki, zawieszki, broszki, sygnety, brylanty, litery czy znaki zodiaku. Spółka sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (w Polsce i zagranicą), jak detalicznym (w Polsce).

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Drugim istotnym obszarem działalności Spółki jest handel kruszcami złota i srebra (surowcami), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym.

Prowadzona obecnie przez Grupę działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych.

Grupa zatrudnia zespół wysoko wykwalifikowanych specjalistów, w tym znakomitych projektantów i rzemieślników złotników. Grupa Kapitałowa BRIJU nie tylko wykorzystuje doświadczenia trzech pokoleń złotników, ale również wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz efektywniejszej sprzedaży. Na przestrzeni lat, Grupa stała się jednym z dominujących producentów biżuterii w Polsce, obecnie konsekwentnie rozszerza dystrybucję swoich wyrobów poza granice Polski.

Grupa Kapitałowa BRIJU dysponuje własnym działem projektowania, w którym projektowana jest oryginalna, światowej jakości i poszukiwana przez klientów biżuteria. Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowym w wielu krajach Emitent eksportuje swoje wyroby do innych krajów, między innymi do Niemiec, Belgii, Włoch, Czech, Słowacji, Słowenii, Hiszpanii, Holandii, Litwy, Łotwy i na Węgry.

Doświadczenie i nowoczesność produkcji oraz wzornictwo produkowanej biżuterii spowodowały, że dzisiaj Grupa jest jednym z najlepszych producentów biżuterii w Europie Środkowej.

Władze Spółki

Na dzień sporządzenia raportu okresowego władze Spółki przedstawiały się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

- Magdalena Piotrowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Maria Piotrowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Jerzy Siminski - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybyła - Członek Rady Nadzorczej

Pan Kazimierz Przybyła został powołany do składu Rady Nadzorczej w dniu 19 listopada 2013 roku.

Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia raportu okresowego struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 333 334	29,25%
Przemysław Piotrowski	1 666 667	27,88%	2 333 334	29,25%
Jarosław Piotrowski	1 666 666	27,88%	2 333 332	29,25%
Pozostali akcyonariusze	978 260	16,36%	978 260	12,25%
Razem	5 978 260	100,00%	7 978 260	100,00%

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 4 z 27

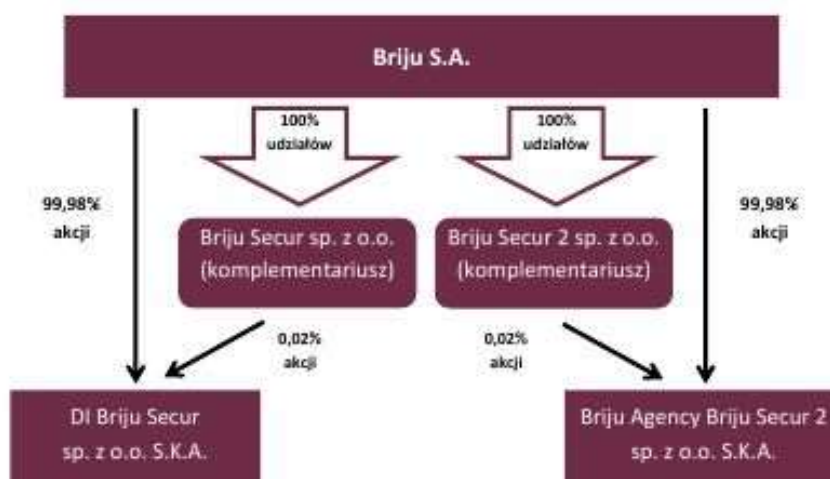
BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Struktura Grupy Kapitałowej BRIJU

Spółka prowadzi działalność w strukturze grupy kapitałowej, gdzie jednostką dominującą jest spółka BRIJU S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy wchodziły następujące spółki: jednostka dominująca BRIJU S.A. oraz jednostki zależne: DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU SECUR Sp. z o.o., BRIJU AGRNCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. oraz BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.

Schemat organizacyjny Grupy:



- **DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000431003, REGON: 30219808900000, NIP: 783-169-12-17.

Akcjonariuszami DI BRIJU SECUR Spółka z o.o. S.K.A. są: BRIJU S.A. posiadająca akcje stanowiące 99,98% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz BRIJU SECUR Spółka z o.o., będąca komplementariuszem i posiadająca akcje stanowiące 0,02% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka zajmuje się głównie obsługą marketingową, rebrandowaniem sklepów, budową marki BRIJU oraz pośrednictwem w skupie surowca (metali szlachetnych) na zlecenie Spółki dominującej.

- **BRIJU SECUR Spółka z o.o.** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000426637, REGON: 30215693200000, NIP: 783-168-99-24.

BRIJU S.A. posiada udziały stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka jako komplementariusz zajmuje się prowadzeniem spraw Spółki DI BRIJU Sp. z o.o. S.K.A.

- **BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000482062, REGON: 302558814, NIP: 7831707728.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 5 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Akcjonariuszami BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Spółka z o.o. S.K.A. są: BRIJU S.A. posiadająca akcje stanowiące 99,98% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz BRIJU SECUR 2 Spółka z o.o., będąca komplementariuszem i posiadająca akcje stanowiące 0,02% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka będzie zajmować się pośrednictwem w skupie surowca (metali szlachetnych) na zlecenie spółki dominującej – BRIJU S.A..

- **BRIJU SECUR 2 Spółka z o.o.** z siedzibą przy Placu Bernardyńskim 4/3, 61-844 Poznań, o numerze KRS: 0000485851, REGON: 081173482, NIP: 9291857200.

BRIJU S.A. posiada udziały stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka, jako komplementariusz, zajmuje się prowadzeniem spraw Spółki BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.

Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku liczba pracowników zatrudnionych w Grupie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 83 osoby, w tym 48 osób było zatrudnionych na stanowiskach robotniczych, a pozostałe 35 osób stanowili pracownicy umysłowi.

Firma wraz ze zwiększonym zainteresowaniem oferowanymi produktami i uruchamianymi sklepami własnymi, systematycznie zwiększa zatrudnienie, zarówno w dziale handlowym, jak i w wydziałach produkcyjnych. Nowozatrudnieni pracownicy przechodzą intensywne szkolenia, a w przypadku pracowników zajmujących się sprzedażą wyrobów jubilerskich – szkolenia z zakresu procesu sprzedaży i obsługi klienta oraz szkolenia produktowe.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 6 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz dane finansowe Spółki za IV kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2012 rok. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Kapitałowej dotychczas stosowane zasady rachunkowości. W okresie IV kwartału 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie przyjętej polityki rachunkowości.

Z dniem 17 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w związku z tym wyniki finansowe zostały zaprezentowane wg nowych zasad międzynarodowej sprawozdawczości finansowej.

Grupa Kapitałowa BRIJU - Rachunek zysków i strat

	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	IV kwartał 2012	IV kwartał 2013
A	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	227 336 876,00 zł	279 394 682,01 zł	50 428 844,87 zł	45 503 974,66 zł
I	Przychody ze sprzedaży produktów	13 496 412,73 zł	13 531 316,21 zł	4 577 333,73 zł	4 233 036,46 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
	- od pozostałych jednostek	13 496 412,73 zł	13 531 316,21 zł	4 577 333,73 zł	4 233 036,46 zł
IV	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	213 840 463,35 zł	265 863 365,80 zł	45 851 511,14 zł	41 270 938,20 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	362 792,58 zł	- zł	220 243,68 zł
	- od pozostałych jednostek	213 840 463,35 zł	265 480 573,22 zł	45 851 511,14 zł	41 050 694,52 zł
B	KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	219 874 414,60 zł	265 967 098,27 zł	48 769 987,05 zł	42 770 295,25 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 672 999,94 zł	11 333 753,78 zł	4 237 421,47 zł	3 356 748,35 zł
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	208 201 414,66 zł	254 633 344,49 zł	44 472 565,58 zł	39 413 546,90 zł
C	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	7 462 461,40 zł	13 427 583,74 zł	1 718 857,82 zł	2 733 679,41 zł
D	KOSZTY SPRZEDAŻY	2 393 183,10 zł	2 872 848,46 zł	973 553,97 zł	1 323 815,18 zł
E	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 317 800,68 zł	1 726 204,63 zł	377 534,47 zł	518 773,18 zł
F	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	3 751 477,70 zł	8 829 530,65 zł	367 769,38 zł	891 091,05 zł
G	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 422 443,82 zł	1 612 683,13 zł	427 576,76 zł	702 857,15 zł
I	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	5 783,73 zł	- zł	-44 906,93 zł	- zł
	- Dotacje	30 322,64 zł	26 950,35 zł	6 949,08 zł	7 105,35 zł
III	Pozostałe przychody operacyjne	1 386 337,45 zł	1 585 732,78 zł	485 536,81 zł	695 751,80 zł
H	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	273 043,02 zł	1 080 719,56 zł	164 377,03 zł	512 010,53 zł
I	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	- zł	43 624,76 zł	- zł	43 624,76 zł
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	34 346,46 zł	682 602,04 zł	800,19 zł	429 432,45 zł
III	Inne koszty operacyjne	238 696,56 zł	354 492,76 zł	163 576,84 zł	38 953,32 zł
I	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ. OPERACYJNEJ (C+D-E)	4 900 678,50 zł	9 361 294,22 zł	630 971,11 zł	1 081 937,67 zł
J	PRZYCHODY FINANSOWE	197 367,32 zł	-3 731,45 zł	-135 871,29 zł	-6 801,89 zł
I	Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	- zł	- zł	- zł	- zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Odsetki uzyskane	3 125,46 zł	125,02 zł	0,36 zł	120,70 zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Zysk ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	- zł	566,07 zł	- zł	-2 395,99 zł
V	Inne	194 241,86 zł	-4 422,54 zł	-135 871,65 zł	-4 526,60 zł
K	KOSZTY FINANSOWE	812 697,61 zł	1 694 533,18 zł	193 434,34 zł	729 247,24 zł
I	Odsetki	681 434,57 zł	503 452,17 zł	238 763,33 zł	104 604,01 zł
	- w tym do jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Strata ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Aktualizacja wartości inwestycji	565,87 zł	560 009,78 zł	- 91 194,13 zł	506 009,78 zł
IV	Inne	150 697,17 zł	541 071,23 zł	45 865,14 zł	64 633,45 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 7 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

L	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ GOSPODARCZEJ (F+G-H)	4 285 548,21 zł	7 753 029,59 zł	301 665,48 zł	345 888,54 zł
M	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	- zł	- zł	- zł	- zł
I	ZYSKI NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
II	STRATY NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
N	ZYSK/STRATA BRUTTO (I+J)	4 285 548,21 zł	7 753 029,59 zł	301 665,48 zł	345 888,54 zł
O	PODATEK DOCHODOWY	595 581,00 zł	153 171,00 zł	362 664,00 zł	- 15 659,00 zł
P	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJ. ZYSKU	- zł	- zł	- zł	- zł
R	ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	3 689 967,21 zł	7 599 858,59 zł	- 60 998,52 zł	361 547,54 zł
T	ZYSK/STRATA NETTO PRZYPADAJĄCY:				
I	Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 689 967,21 zł	7 599 858,59 zł	- 60 998,52 zł	361 547,54 zł
II	Podmiotom niekontrolującym	- zł	- zł	- zł	- zł

Grupa Kapitałowa BRIJU – Bilans (Aktywa)

	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		31.12.2012	31.12.2013
A	Aktywa trwałe	7 126 651,67 zł	7 489 528,50 zł
I	Wartości niematerialne i prawne	130 000,93 zł	26 463,92 zł
1	Koszty prac rozwojowych	- zł	- zł
2	Inne wartości niematerialne i prawne	130 000,93 zł	26 463,92 zł
3	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	- zł	- zł
II	Rzeczowe aktywa trwałe	6 920 023,74 zł	7 260 902,58 zł
1	Środki trwałe	6 886 188,14 zł	7 251 902,58 zł
a	grunty	895 158,00 zł	895 158,00 zł
b	budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	4 124 142,00 zł	4 122 682,95 zł
c	urządzenia techniczne i maszyny	1 168 962,63 zł	1 115 314,60 zł
d	środki transportu	374 848,74 zł	706 630,98 zł
e	inne środki trwałe	303 076,77 zł	412 116,05 zł
2	Środki trwałe w budowie	53 835,60 zł	9 000,00 zł
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	- zł	- zł
III	Należności długoterminowe	- zł	- zł
1	Od jednostek powiązanych	- zł	- zł
2	Od pozostałych jednostek	- zł	- zł
IV	Inwestycje długoterminowe	- zł	10,00 zł
1	Nieruchomości	- zł	- zł
2	Wartości niematerialne i prawne	- zł	- zł
3	Długoterminowe aktywa finansowe	- zł	10,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	- zł	10,00 zł
	udziały lub akcje	- zł	10,00 zł
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76 627,00 zł	202 152,00 zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 627,00 zł	202 152,00 zł
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	- zł	- zł
B	Aktywa obrotowe	31 353 497,32 zł	32 630 065,42 zł
I	Zapasy	12 837 155,34 zł	9 909 527,20 zł
1	Materiały	7 908 256,11 zł	3 414 881,75 zł
2	Produkcja w toku	1 955 433,89 zł	2 483 811,93 zł
3	Produkty gotowe	1 894 808,79 zł	2 867 238,32 zł
4	Towary	1 078 856,55 zł	1 163 595,20 zł
5	Zaliczki na poczet dostaw	- zł	- zł
II	Należności krótkoterminowe	14 035 336,01 zł	13 092 748,70 zł
1	Należności od jednostek powiązanych	- zł	- zł
a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	- zł	- zł
	- do 12 m-cy	- zł	- zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	- inne	- zł	- zł
2	Należności od pozostałych jednostek	14 035 336,01 zł	13 092 748,70 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 8 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	8 956 906,60 zł	8 849 014,46 zł
	- do 12 m-cy	8 956 906,60 zł	8 849 014,46 zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń	5 071 801,61 zł	8 162 125,68 zł
c	Inne	6 627,80 zł	81 808,56 zł
d	Należności dochodzone w sądzie	- zł	- zł
III	Inwestycje krótkoterminowe	4 405 365,32 zł	9 311 128,27 zł
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 405 365,32 zł	9 311 128,27 zł
a	w jednostkach powiązanych	- zł	- zł
b	w pozostałych jednostkach	4 181 458,43 zł	504 583,54 zł
	inne papiery wartościowe	- zł	- zł
	udzielone pożyczki	- zł	24 112,64 zł
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 181 458,43 zł	480 390,90 zł
c	Środki pieniężne i aktywa pieniężne	223 906,89 zł	8 806 624,73 zł
	środki pieniężne w kasie i na rachunku	61 187,29 zł	7 902 405,36 zł
	inne środki pieniężne	162 719,60 zł	904 219,37 zł
	inne aktywa pieniężne	- zł	- zł
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	- zł	- zł
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 640,65 zł	316 601,25 zł
	SUMA AKTYWÓW	38 480 148,99 zł	48 119 533,92 zł

Grupa Kapitałowa BRIJU – Bilans (Pasywa)

	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		31.12.2012	31.12.2013
A	Kapitał własny	24 328 665,13 zł	31 926 705,72 zł
I	Kapitał podstawowy	5 978 260,00 zł	5 978 260,00 zł
II	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 000 000,00 zł	2 000 000,00 zł
III	Akcje własne	0,00 zł	0,00 zł
IV	Pozostałe kapitały	9 909 632,67 zł	13 861 367,82 zł
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 750 805,25 zł	2 492 765,73 zł
VI	Zyski zatrzymane	3 689 967,21 zł	7 592 692,17 zł
	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	0,00 zł	-5 546,42 zł
	Zysk (strata) netto	3 689 967,21 zł	7 599 858,59 zł
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 151 483,86 zł	8 192 620,20 zł
I	Rezerwy na zobowiązania	772 680,91 zł	755 226,00 zł
1	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	664 330,00 zł	722 434,00 zł
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne	69 109,95 zł	9 292,00 zł
	długoterminowa	9 292,00 zł	9 292,00 zł
	krótkoterminowa	59 817,95 zł	0,00 zł
3	Pozostałe rezerwy	39 240,96 zł	23 500,00 zł
	długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowa	39 240,96 zł	23 500,00 zł
II	Zobowiązania długoterminowe	256 524,50 zł	181 444,22 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	256 524,50 zł	181 444,22 zł
a	Kredyty i pożyczki	256 524,50 zł	181 444,22 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d	Inne	0,00 zł	0,00 zł
III	Zobowiązania krótkoterminowe	13 122 278,45 zł	7 180 820,92 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
a	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	0,00 zł	0,00 zł
	do 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 9 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

b	Inne	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	13 122 278,45 zł	7 180 820,92 zł
a	Kredyty i pożyczki	7 456 945,45 zł	5 385 548,92 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	4 182 024,50 zł	478 917,50 zł
d	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	664 887,89 zł	459 472,07 zł
	do 12 m-cy	664 887,89 zł	459 472,07 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
e	Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f	Zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	634 299,43 zł	185 588,60 zł
h	Z tytułu wynagrodzeń	112 940,53 zł	428 011,66 zł
i	Inne	71 180,65 zł	243 282,17 zł
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	75 337,06 zł
1	Inne rozliczenia międzyokresowe:	0,00 zł	75 337,06 zł
	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowe	0,00 zł	75 337,06 zł
	SUMA PASYWÓW	36 480 148,99 zł	40 119 533,92 zł

Grupa Kapitałowa BRIJU - Rachunek przepływów pieniężnych

	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Wynik finansowy netto	3 669 967,21 zł	7 599 858,59 zł
II	Korekty o pozycje	-3 914 740,79 zł	314 359,20 zł
1	Zyski (straty) mniejszości		5 546,42
2	Zyski (straty) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3	Amortyzacja	418 230,84 zł	500 618,65 zł
4	Odpisy wartości firmy	0,00 zł	0,00 zł
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00 zł	0,00 zł
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 894,56 zł	5 274,79 zł
7	Odsutki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00 zł	0,00 zł
8	Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-5 783,73 zł	116 914,76 zł
9	Zmiana stanu rezerw	136 482,02 zł	-17 454,91 zł
10	Zmiana stanu zapasów	2 075 170,89 zł	2 927 628,14 zł
11	Zmiana stanu należności	-10 518 225,00 zł	942 587,31 zł
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 093 617,46 zł	-3 870 061,00 zł
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 270,16 zł	-291 148,54 zł
14	Inne korekty	-113 857,67 zł	0,00 zł
III	Środki pieniężne netto działalności operacyjnej (I+II)	-224 773,58 zł	7 914 217,79 zł
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	207 792,68 zł	0,00 zł
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207 792,68 zł	0,00 zł
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niematerialnych i prawnych	0,00 zł	0,00 zł
3	Z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
a	w jednostkach powiązanych:	0,00 zł	0,00 zł
b	w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
	zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
	dywidendy i udziały w zyskach:	0,00 zł	0,00 zł
	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
	odsetki	0,00 zł	0,00 zł
	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 10 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
II	Wydatki	1 637 950,92 zł	880 815,88 zł
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 637 950,92 zł	854 875,24 zł
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3	Na aktywa finansowe	0,00 zł	1 828,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b	w pozostałych jednostkach	0,00 zł	1 828,00 zł
	nabycie aktywów finansowych	0,00 zł	1 828,00 zł
	dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	24 112,64 zł
III	Przepływy pieniężne netto działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 439 158,24 zł	-880 815,88 zł
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	1 861 631,34 zł	3 701 067,53 zł
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł
2	Kredyty i pożyczki	1 861 631,34 zł	0,00 zł
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wpływy finansowe	0,00 zł	3 701 067,53 zł
II	Wydatki	4 181 458,43 zł	2 146 476,81 zł
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
4	Splata kredytów i pożyczek	0,00 zł	2 146 476,81 zł
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł
7	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00 zł	0,00 zł
8	Odsetki	0,00 zł	0,00 zł
9	Inne wydatki finansowe	4 181 458,43 zł	0,00 zł
III	Przepływy pieniężne netto działalności finansowej (I - II)	-2 319 827,09 zł	1 554 590,72 zł
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-3 974 758,91 zł	8 587 992,63 zł
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 976 653,47 zł	8 582 717,84 zł
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 894,58 zł	5 274,79 zł
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 198 685,80 zł	218 632,10 zł
G	Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)	223 906,89 zł	8 806 624,73 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 12 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

Grupa Kapitałowa BRIJU - Zestawienie zmian w kapitałach

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	9 227 999,16 zł	3 262 169,41 zł	20 468 428,57 zł	- zł	20 468 428,57 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Korekta błęd podstawowego	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Saldo po zmianach	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	9 227 999,16 zł	3 262 169,41 zł	20 468 428,57 zł	- zł	20 468 428,57 zł
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Emisja akcji	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dopłaty do kapitału	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dywidendy	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	- zł	- zł	- zł	3 089 070,06 zł	- 3 089 070,06 zł	- zł	- zł	- zł
Razem transakcje z właścicielami	- zł	- zł	- zł	3 089 070,06 zł	- 3 089 070,06 zł	- zł	- zł	- zł
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	- zł	- zł	- zł	- zł	3 501 923,00 zł	3 501 923,00 zł	- zł	3 501 923,00 zł
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	- zł	- zł	- zł	170 269,35 zł	- zł	170 269,35 zł	- zł	170 269,35 zł
Razem całkowite dochody	- zł	- zł	- zł	170 269,35 zł	3 501 923,00 zł	3 672 192,35 zł	- zł	3 672 192,35 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	188 044,21 zł	188 044,21 zł	- zł	188 044,21 zł
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	12 487 338,57 zł	3 863 066,56 zł	24 328 665,13 zł	- zł	24 328 665,13 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 12 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	12 487 338,57 zł	3 863 066,56 zł	24 328 665,13 zł	- zł	24 328 665,13 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Korekta błęd podstawowego	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Saldo po zmianach	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	12 487 338,57 zł	3 863 066,56 zł	24 328 665,13 zł	- zł	24 328 665,13 zł
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku								
Emisja akcji	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dopłaty do kapitału	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Dywidendy	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	- zł	- zł	- zł	3 863 066,56 zł	- 3 863 066,56 zł	- zł	- zł	- zł
Razem transakcje z właścicielami	- zł	- zł	- zł	3 863 066,56 zł	- 3 863 066,56 zł	- zł	- zł	- zł
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	- zł	- zł	- zł	- zł	7 599 858,59 zł	7 599 858,59 zł	- zł	7 599 858,59 zł
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	- zł	- zł	- zł	-1 818,00 zł	- zł	-1 818,00 zł	- zł	-1 818,00 zł
Razem całkowite dochody	- zł	- zł	- zł	-1 818,00 zł	7 599 858,59 zł	7 598 040,59 zł	- zł	7 598 040,59 zł
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł	- zł
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	5 978 260,00 zł	- zł	2 000 000,00 zł	16 348 567,13 zł	7 599 858,59 zł	31 926 705,72 zł	- zł	31 926 705,72 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 13 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

BRIJU S.A. - Rachunek zysków i strat jednostkowy

	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	IV kwartał 2012	IV kwartał 2013
A	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	227 338 076,08 zł	279 121 896,95 zł	50 430 044,87 zł	45 304 060,30 zł
I	Przychody ze sprzedaży produktów	13 497 812,73 zł	13 573 356,25 zł	4 578 533,73 zł	4 253 365,78 zł
	- od jednostek powiązanych	1 200,00 zł	42 040,04 zł	1 200,00 zł	20 329,32 zł
	- od pozostałych jednostek	13 496 612,73 zł	13 531 316,21 zł	4 577 333,73 zł	4 233 036,46 zł
II	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	213 840 463,35 zł	265 548 540,70 zł	45 851 511,14 zł	41 050 694,52 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	67 967,48 zł	- zł	- zł
	- od pozostałych jednostek	213 840 463,35 zł	265 480 573,22 zł	45 851 511,14 zł	41 050 694,52 zł
B	KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	219 874 414,60 zł	268 034 743,89 zł	48 709 987,05 zł	42 770 295,25 zł
	- od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 672 999,94 zł	11 333 753,78 zł	4 237 421,47 zł	3 356 748,35 zł
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	208 201 414,66 zł	254 700 990,11 zł	44 472 565,58 zł	39 413 546,90 zł
C	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	7 463 661,48 zł	13 087 153,06 zł	1 720 057,82 zł	2 533 765,05 zł
D	KOSZTY SPRZEDAŻY	3 468 279,86 zł	10 015 052,16 zł	2 048 650,73 zł	1 961 347,48 zł
E	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 297 161,51 zł	1 487 117,18 zł	363 425,30 zł	416 076,84 zł
F	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	2 698 220,11 zł	1 584 983,72 zł	-692 018,21 zł	156 340,72 zł
G	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 422 803,16 zł	1 616 219,68 zł	427 938,10 zł	698 263,65 zł
I	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	5 783,73 zł	- zł	-44 906,93 zł	- zł
II	Dotacje	30 322,64 zł	26 950,35 zł	6 949,08 zł	7 105,35 zł
III	Pozostałe przychody operacyjne	1 386 696,79 zł	1 589 269,33 zł	466 895,95 zł	691 158,30 zł
H	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	272 862,60 zł	1 074 273,63 zł	164 196,61 zł	505 575,33 zł
I	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	- zł	43 624,76 zł	- zł	43 624,76 zł
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	34 346,46 zł	682 802,04 zł	800,19 zł	429 432,45 zł
III	Inne koszty operacyjne	238 516,14 zł	348 046,83 zł	163 396,42 zł	32 518,12 zł
I	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ OPERACYJNEJ (C+D-E)	3 848 160,67 zł	2 126 929,77 zł	-428 276,72 zł	349 029,04 zł
J	PRZYCHODY FINANSOWE	197 367,31 zł	3 942 160,57 zł	-135 871,30 zł	3 939 198,11 zł
I	Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	- zł	- zł	- zł	- zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Odsetki uzyskane	3 125,45 zł	121,10 zł	0,35 zł	120,70 zł
	- w tym od jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Zysk ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	- zł	566,07 zł	- zł	-2 395,99 zł
V	Inne	194 241,86 zł	3 941 473,40 zł	-135 871,65 zł	3 941 473,40 zł
K	KOSZTY FINANSOWE	812 697,29 zł	5 476 994,23 zł	193 434,02 zł	4 445 455,51 zł
I	Odsetki	681 434,25 zł	502 930,85 zł	238 763,01 zł	104 604,01 zł
	- w tym do jednostek powiązanych	- zł	- zł	- zł	- zł
II	Strata ze zbycia inwestycji	- zł	- zł	- zł	- zł
III	Aktualizacja wartości inwestycji	565,87 zł	- zł	-	- zł
IV	Inne	150 697,17 zł	4 974 063,38 zł	45 865,14 zł	4 340 851,50 zł
L	ZYSK/STRATA NA DZIAŁ GOSPODARCZEJ (F+G-H)	3 232 830,69 zł	882 096,11 zł	-757 582,04 zł	-157 228,36 zł
M	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	- zł	- zł	- zł	- zł
I	ZYSKI NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
II	STRATY NADZWYCZAJNE	- zł	- zł	- zł	- zł
N	ZYSK/STRATA BRUTTO (I+J)	3 232 830,69 zł	882 096,11 zł	-757 582,04 zł	-157 228,36 zł
O	PODATEK DOCHODOWY	595 581,00 zł	150 691,00 zł	362 664,00 zł	-16 806,00 zł
P	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJ. ZYSKU	- zł	- zł	- zł	- zł
R	ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	2 637 249,69 zł	441 405,11 zł	-1 120 246,04 zł	-140 422,36 zł
S	ZYSK/STRATA NETTO PRZYPADAJĄCY:				
I	Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 637 249,69 zł	441 405,11 zł	-1 120 246,04 zł	-140 422,36 zł
II	Podmiotom niekontrolującym	- zł	- zł	- zł	- zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 14 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

BRIJU S.A. - Bilans jednostkowy (Aktywa)

Wiersz	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		31.12.2012	31.12.2013
A	Aktywa trwałe	7 187 015,67 zł	7 194 599,36 zł
I	Wartości niematerialne i prawne	130 000,93 zł	26 463,92 zł
1	Koszty prac rozwojowych	- zł	- zł
2	Inne wartości niematerialne i prawne	130 000,93 zł	26 463,92 zł
3	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawne	- zł	- zł
II	Rzeczowe aktywa trwałe	6 920 023,74 zł	6 849 318,44 zł
1	Środki trwałe	6 886 188,14 zł	6 834 318,44 zł
a	grunty	895 158,00 zł	895 158,00 zł
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 124 142,00 zł	4 122 682,95 zł
c	urządzenia techniczne i maszyny	1 188 962,83 zł	1 115 314,60 zł
d	środki transportu	374 848,74 zł	289 046,84 zł
e	inne środki trwałe	303 076,77 zł	412 116,05 zł
2	Środki trwałe w budowie	53 835,60 zł	15 000,00 zł
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	- zł	- zł
III	Należności długoterminowe	- zł	- zł
1	Od jednostek powiązanych	- zł	- zł
2	Od pozostałych jednostek	- zł	- zł
IV	Inwestycje długoterminowe	60 364,00 zł	116 665,00 zł
1	Nieruchomości	- zł	- zł
3	Długoterminowe aktywa finansowe	60 364,00 zł	116 665,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	60 364,00 zł	116 665,00 zł
	udziały lub akcje	60 364,00 zł	116 665,00 zł
4	Inne inwestycje długoterminowe	- zł	- zł
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76 627,00 zł	202 152,00 zł
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76 627,00 zł	202 152,00 zł
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	- zł	- zł
B	Aktywa obrotowe	31 297 474,84 zł	24 993 782,75 zł
I	Zapasy	12 837 155,34 zł	9 909 527,20 zł
1	Materiały	7 908 256,11 zł	3 414 881,75 zł
2	Produkcja w toku	1 965 433,89 zł	2 463 811,93 zł
3	Produkty gotowe	1 894 608,79 zł	2 867 238,32 zł
4	Towary	1 078 856,55 zł	1 163 595,20 zł
5	Zaliczki na poczet dostaw	- zł	- zł
II	Należności krótkoterminowe	14 035 365,00 zł	13 357 687,39 zł
1	Należności od jednostek powiązanych	979,99 zł	3 976 498,54 zł
a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	979,99 zł	3 976 498,54 zł
	- do 12 m-cy	979,99 zł	3 976 498,54 zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	- inne	- zł	- zł
2	Należności od pozostałych jednostek	14 034 385,01 zł	9 381 388,85 zł
a	Z tytułu dostaw i usług - w okresie spłaty	8 956 906,60 zł	3 150 619,12 zł
	- do 12 m-cy	8 956 906,60 zł	3 150 619,12 zł
	- powyżej 12 m-cy	- zł	- zł
b	Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń	5 070 850,81 zł	6 152 206,87 zł
c	Inne	6 627,60 zł	78 563,06 zł
d	Należności dochodzone w sądzie	- zł	- zł
III	Inwestycje krótkoterminowe	4 349 313,85 zł	1 429 610,00 zł
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 349 313,85 zł	1 429 610,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	- zł	- zł
b	w pozostałych jednostkach	4 349 313,85 zł	1 429 610,00 zł
	inne papiery wartościowe	- zł	- zł
	udzielone pożyczki	- zł	24 112,64 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 15 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

	inne krótkoterminowe: aktywa finansowe	4 181 458,43 zł	480 390,90 zł
c	Środki pieniężne i aktywa pieniężne	187 855,42 zł	925 106,46 zł
	środki pieniężne w kasie i na rachunku	5 135,62 zł	20 887,09 zł
	inne środki pieniężne	182 719,80 zł	904 219,37 zł
	inne aktywa pieniężne	- zł	- zł
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	- zł	- zł
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 640,65 zł	296 758,16 zł
	SUMA AKTYWÓW	38 484 490,51 zł	32 188 382,11 zł

BRIJU S.A. - Bilans jednostkowy (Pasywa)

Wiersz	Wyszczególnienie	Stan na dzień	
		31.12.2012	31.12.2013
A	Kapitał własny	23 281 321,81 zł	23 722 726,72 zł
I	Kapitał podstawowy	5 978 260,00 zł	5 978 260,00 zł
II	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 000 000,00 zł	2 000 000,00 zł
III	Akcje własne	0,00 zł	0,00 zł
IV	Pozostałe kapitały	9 909 632,67 zł	12 810 295,86 zł
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 750 805,25 zł	2 492 765,73 zł
VI	Zyski zatrzymane	2 642 623,89 zł	441 405,11 zł
	Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	5 374,00 zł	0,00 zł
	Zysk (strata) netto	2 637 249,69 zł	441 405,11 zł
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 203 168,90 zł	8 465 655,39 zł
I	Rezerwy na zobowiązania	772 880,91 zł	752 746,00 zł
1	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	664 330,00 zł	719 954,00 zł
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	69 109,95 zł	9 292,00 zł
	długoterminowa	9 292,00 zł	9 292,00 zł
	krótkoterminowa	59 817,95 zł	0,00 zł
3	Pozostałe rezerwy	39 240,96 zł	23 500,00 zł
	długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowa	39 240,96 zł	23 500,00 zł
II	Zobowiązania długoterminowe	256 524,50 zł	181 444,22 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	256 524,50 zł	181 444,22 zł
a	Kredyty i pożyczki	256 524,50 zł	181 444,22 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	0,00 zł	0,00 zł
d	Inne	0,00 zł	0,00 zł
III	Zobowiązania krótkoterminowe	14 173 963,49 zł	7 464 252,12 zł
1	Wobec jednostek powiązanych	1 319 096,24 zł	748 801,59 zł
a	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	1 319 096,24 zł	748 801,59 zł
	do 12 m-cy	1 319 096,24 zł	748 801,59 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
b	Inne	0,00 zł	0,00 zł
2	Wobec pozostałych jednostek	12 854 865,25 zł	6 717 450,53 zł
a	Kredyty i pożyczki	7 456 945,45 zł	5 385 548,92 zł
b	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c	Inne zobowiązania finansowe	4 182 024,50 zł	478 917,50 zł
d	Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	658 570,81 zł	304 547,78 zł
	do 12 m-cy	658 570,81 zł	304 547,78 zł
	powyżej 12 m-cy	0,00 zł	0,00 zł
e	Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f	Zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g	Z tytułu podatków	384 378,74 zł	0,00 zł
h	Zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze	103 314,70 zł	410 477,54 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 16 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

i	Inne	69 631,25 zł	137 968,79 zł
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	67 213,05 zł
1	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	67 213,05 zł
	długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
	krótkoterminowe	0,00 zł	67 213,05 zł
	SUMA PASYWÓW	38 484 490,51 zł	32 188 382,11 zł

BRIJU S.A. - Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy

Wyszczególnienie		Za okres 31.12.2012	Za okres 31.12.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1	Wynik finansowy netto	2 637 248,69 zł	441 405,11 zł
II	Korekty o pozycje	-2 857 710,74 zł	-741 079,64 zł
1	Amortyzacja	418 230,84 zł	469 304,27 zł
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 894,58 zł	5 274,79 zł
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00 zł	0,00 zł
4	Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-5 783,73 zł	118 914,76 zł
5	Zmiana stanu rezerw	136 482,02 zł	-19 934,91 zł
6	Zmiana stanu zapasów	2 075 170,89 zł	2 927 628,14 zł
7	Zmiana stanu należności	-10 518 253,99 zł	677 477,61 zł
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 145 302,50 zł	-4 638 314,84 zł
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 270,16 zł	-279 429,46 zł
10	Inne korekty	-108 483,67 zł	0,00 zł
III	Środki pieniężne netto działalności operacyjnej (I+II)	-220 461,05 zł	-299 674,53 zł
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy	207 792,68 zł	0,00 zł
1	Zbycie wartości niematerialnych i praw, oraz rzeczowych aktywów trwałych	207 792,68 zł	0,00 zł
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3	Zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
b	w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
	zbycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
	dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00 zł	0,00 zł
	odsetki	0,00 zł	0,00 zł
	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00 zł	0,00 zł
II	Wydatki	1 698 314,92 zł	492 390,36 zł
1	Nabycie wartości niematerialnych i praw, oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 637 950,92 zł	411 976,72 zł
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne	0,00 zł	0,00 zł
3	Na aktywa finansowe	60 364,00 zł	58 301,00 zł
a	w jednostkach powiązanych	60 364,00 zł	58 301,00 zł
b	w pozostałych jednostkach	0,00 zł	0,00 zł
	nabycie aktywów finansowych	0,00 zł	0,00 zł
	dywidendy i udziały w zyskach	0,00 zł	0,00 zł
	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00 zł	24 112,64 zł
III	Przepływy pieniężne netto działalności inwestycyjnej (I - II)	- 1 490 522,24 zł	- 492 390,36 zł
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy	1 861 631,34 zł	3 701 067,53 zł
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00 zł	0,00 zł
2	Kredyty i pożyczki	1 861 631,34 zł	0,00 zł
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
4	Inne wpływy finansowe	0,00 zł	3 701 067,53 zł
II	Wydatki	4 181 458,43 zł	2 146 476,81 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 17 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00 zł	0,00 zł
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00 zł	0,00 zł
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00 zł	0,00 zł
4	Splata kredytów i pożyczek	0,00 zł	2 146 476,81 zł
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00 zł	0,00 zł
7	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00 zł	0,00 zł
8	Odsetki	0,00 zł	0,00 zł
9	Inne wydatki finansowe	4 181 458,43 zł	0,00 zł
III	Przepływy pieniężne netto działalności finansowej (I - II)	-2 319 827,09 zł	1 554 590,72 zł
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-4 030 816,38 zł	762 525,83 zł
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-4 032 704,94 zł	757 251,04 zł
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 894,56 zł	5 274,79 zł
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 198 685,80 zł	162 580,63 zł
G	Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)	187 855,42 zł	925 106,46 zł

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 18 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

BRIJU S.A. - Zestawienie zmian w kapitałach

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	9 227 999,16	3 262 169,41	20 468 428,57	-	20 468 428,57
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 978 260,00	-	2 000 000,00	9 227 999,16	3 262 169,41	20 468 428,57	-	20 468 428,57
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	3 089 070,06	+ 3 089 070,06	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	3 089 070,06	+ 3 089 070,06	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	2 454 579,48	2 454 579,48	-	2 454 579,48
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	170 269,35	-	170 269,35	-	170 269,35
Razem całkowite dochody	-	-	-	170 269,35	2 454 579,48	2 624 848,83	-	2 624 848,83
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	188 044,21	188 044,21	-	188 044,21
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	12 487 338,57	2 815 723,04	23 281 321,61	-	23 281 321,61

BRIJU S.A.

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

strona 19 z 27

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieobjęte kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	12 487 338,57	2 815 723,04	23 281 321,61	-	23 281 321,61
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 978 260,00	-	2 000 000,00	12 487 338,57	2 815 723,04	23 281 321,61	-	23 281 321,61
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty do kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	2 815 723,04	- 2 815 723,04	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	2 815 723,04	- 2 815 723,04	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	441 405,11	441 405,11	-	441 405,11
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	441 405,11	441 405,11	-	441 405,11
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	5 978 260,00	-	2 000 000,00	15 303 061,61	441 405,11	23 722 726,72	-	23 722 726,72

BRIJU S.A.

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

strona 20 z 27

3. STRATEGIA ROZWOJU

Podstawowym celem strategicznym Grupy Kapitałowej BRIJU jest kontynuowanie rozwoju działalności w celu uzyskania przez Spółkę pozycji jednego z liderów rynku.

Spółka planuje zrealizować powyższy cel przede wszystkim poprzez:

- Rozwój własnej sieci sprzedaży – składającej się z własnych salonów sprzedaży, zlokalizowanych na terenie największych galerii i centrów handlowych, a także przy najbardziej prestiżowych ciągach handlowych dużych miast w Polsce;
- Wykorzystanie potencjału detalicznej sieci sprzedaży – stała współpraca z 300 sklepami na terenie całego kraju oraz doskonała znajomość rynku, będące doskonałymi fundamentami do budowy sieci sklepów partnerskich i franczyzowych;
- Umocnienie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych.

Strategia rozwoju Emitenta oparta jest również na umocnieniu wizerunku marki BRIJU. Podejmowanie tego typu kroków jest konieczne w przypadku działania na wysoko konkurencyjnym rynku biżuterii, a siła marki jest jednym z kluczowych czynników sukcesu w realizacji strategii rozwoju. Spółka planuje przeprowadzić w 2014 roku kampanię wizerunkową, która obejmie przede wszystkim kampanię reklamową, obejmującą wykorzystanie prasy modowej, billboardy, rozbudowę strony internetowej, materiały drukowane (katalogi, foldery, plakaty).

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

4. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie I-IV kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa BRIJU osiągnęła przychody ze sprzedaży o 23% wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2012 roku. Przychody ze sprzedaży wyniosły 279,4 mln zł i była to najwyższa wartość w historii Spółki. Jeszcze wyższą dynamikę Grupa Kapitałowa BRIJU odnotowała w zakresie zysku netto. Wartość zysku netto w okresie I-IV kwartału 2013 roku wyniosła 7,6 mln zł i stanowiła 206% wartości zysku netto z analogicznego okresu 2012 roku.

W IV kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa BRIJU osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 45,5 mln zł, co stanowiło 10% spadek względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to związane z innym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach roku (przychody ze sprzedaży w III kwartale 2013 roku stanowiły 219% wartości sprzedaży z III kwartału 2012 roku).

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

W IV kwartale 2013 roku w Spółce prowadzono intensywne prace w zakresie rozwoju własnej sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich. Realizując postanowienia wcześniej zawartych umów najmu lokali oraz umów franczyzowych, podjęto działania niezbędne do uruchomienia kolejnych punktów sprzedaży. 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 jest wprowadzany system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzenie kampanii reklamowych oraz promocyjnych.

W październiku uruchomiono dwa salony jubilerskie (w Gdyni oraz w Gnieźnie), a w grudniu salon w centrum handlowym w Opolu. Otwarcie każdego nowego sklepu było poprzedzone odpowiednią kampanią reklamową oraz programem imprez lokalnych.

Jednocześnie trwały prace związane z pozyskaniem kolejnych lokalizacji pod nowe sklepy. Planowane lokalizacje sklepów są analizowane zarówno pod względem położenia na terenie centrum handlowego, jak również pod względem siły nabywczej potencjalnych klientów oraz konkurencji. Firma poszukuje sprawdzonych lokalizacji, posiadających odpowiedni potencjał. W obecnej sytuacji rynkowej, lokale spełniające takie wymagania są dostępne głównie na rynku wtórnym, a koszty ich uzyskania spełniają założenia przyjęte przez Spółkę. Związane jest to również z mniejszymi nakładami inwestycyjnymi, zarówno po stronie BRIJU jak i potencjalnych franczyzobiorców. Kontynuowany jest również proces pozyskiwania kolejnych sklepów partnerskich pozwalających zwiększyć sprzedaż detaliczną wyrobów jubilerskich.

W IV kwartale 2013 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty unikatową i oryginalną kolekcję biżuterii ze skóry płaszczyki – „Ray” – w skład której wchodzi ekskluzywne bransolety i pierścionki wykończone srebrem z zakutymi w nim cyrkoniami.

Również w IV kwartale 2013 roku Spółka wprowadziła nową gamę złotych i srebrnych wyrobów jubilerskich z perłami – kolczyki, zawieszki, pierścionki, sznury perł oraz kolie. Cała kolekcja wykonana jest z wyselekcjonowanych perł hodowlanych, słodkowodnych, wysokiej jakości i o różnym zabarwieniu.

W Spółce trwają również prace związane z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych. Realizacja tego projektu jest związana z długofalową strategią rozwoju firmy mającą na celu zwiększenie jej konkurencyjności oraz zaufania inwestorów i kontrahentów. W dniu 13 listopada 2013 roku do Komisji Nadzoru Finansowego został złożony wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki.

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 22 z 27

5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z konkurencją

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

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

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

- Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

- Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

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

- Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody

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

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

- Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

- Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

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

- Ryzyko utraty kluczowych osób

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

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

W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Grupa Kapitałowa BRIJU zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów lub na bazie planowanych zamówień. Zaistnienie poważnej awarii, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do Grupy, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw, co z kolei może przyczynić się do utraty części planowanych

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 24 z 27

przychodów. Grupa Kapitałowa BRIJU ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie majątku od ryzyk związanych z awarią maszyn, zniszczeniem i utratą części lub całości majątku.

- Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

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

- Ryzyko kursowe

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

- Ryzyko zmiany ceny surowców

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

- Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym

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

- Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

BRIJU S.A.

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

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

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

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, BRIJU dokonuje z podmiotami zależnymi transakcji handlowych o znacznej wartości. Dotyczy to w szczególności transakcji ze spółką DI Briju Secur sp. z o.o. s.k.a., oferującą usługi związane z pozyskiwaniem podmiotów, które będą dostarczać BRIJU odpłatnie surowce służące do produkcji wyrobów jubilerskich. Wszystkie transakcje przeprowadzane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa polskiego i na warunkach rynkowych. Istnieje jednak ryzyko, iż odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez Spółkę BRIJU i jej spółki zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez BRIJU w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, a pośrednio może mieć wpływ na osiągane przez niego wyniki.

- Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej

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

6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz na 2013 rok.

BRIJU S.A.

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

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

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

BRIJU S.A.

Raport kwartalny za IV kw. 2013 roku

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Poznań, 14 lutego 2014

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące informacji finansowych i danych porównywalnych za IV kwartał 2013 roku.

Zarząd BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za IV kwartał 2013 roku i za porównywalny okres 2012 roku, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki i Grupy Kapitałowej.

Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

BRIJU S.A.

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

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

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

strona 27 z 27

20.6 Polityka dywidendy

Emitent nie przyjął żadnej polityki w zakresie wypłaty dywidendy w perspektywie wieloletniej. Zgodnie z § 16 statutu Emitenta decyzja w zakresie podziału zysku leży w gestii walnego zgromadzenia Emitenta, które uchwałę w tej sprawie podejmuje bezwzględną większością głosów.

Rekomendacja Zarządu co do wypłaty dywidendy przez walne zgromadzenie będzie podejmowana corocznie w oparciu o takie przesłanki jak: wysokość osiągniętego zysku, sytuacja finansowa Spółki, potrzeby inwestycyjne Spółki. Zarząd przewiduje jednak, iż z uwagi na plany związane z budową sieci sprzedaży, w okresie najbliższych dwóch lat nie będzie wnioskował o przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Spółki w porozumieniu z KDPW. Spółka po dopuszczeniu jej akcji do obrotu giełdowego będzie zobowiązana uzgadniać decyzje i przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie GPW.

20.7 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Emitent nie jest i w okresie ostatnich 12 miesięcy przed dniem zatwierdzenia Prospektu nie był stroną żadnego postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowego lub arbitrażowego, które to postępowania mogły mieć lub miały istotny wpływ na jego sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej Emitenta i według jego wiedzy brak jest podstaw, aby takie postępowania mogły wystąpić.

20.8 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta

Po dniu 31 grudnia 2012 roku miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012:

- Aneks do umowy kredytu nr 243037705/202/2011 o linię wielocelową zawarty w dniu 04 stycznia 2013 roku z Bankiem BPH S.A., dotyczący podwyższenia limitu kredytowego do kwoty 12.000.000 zł oraz sublimitu do wysokości 1.100.000 zł.

21. Informacje dodatkowe

21.1 Kapitał akcyjny (zakładowy, podstawowy)

21.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału

Na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych (tj. 31 grudnia 2012 roku) oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.978.260,00 zł i dzieli się na 5.978.260 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym::

- 2.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, serii A o numerach od 0000001 do 666.667, 1.166.668 – 1.833.334, 2.333.335 – 3.000.000 o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja,
- 1.500.000 Akcji na okaziciela Serii A o numerach od 666.668 -1.166.667, 1.833.335 – 2.333.334, 3.000.001 -3.500.000 do 1500000, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja,
- 1.500.000 akcji na okaziciela. serii B o numerach od 0000001 do 1500000, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja,
- 478.260 na okaziciela, serii C o numerach od 000001 do 478260, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- 500.000 akcji na okaziciela, serii D o numerach od 000001 do 500000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Akcje Serii A oraz Akcje Serii B Emitenta zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształconej Futurat Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształconej spółki.

Kapitał zakładowy spółki został pokryty w całości.

21.1.2 Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.3 Akcje w posiadaniu emitenta, w imieniu emitenta lub przez podmioty zależne emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych, jak też żadne inne podmioty nie posiadają akcji własnych Emitenta w jego imieniu.

21.1.4 Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Emitent nie dokonał emisji żadnych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Emitenta, papierów wartościowych z warrantami oraz innych instrumentów finansowych inkorporujących prawo do nabycia lub prawo zapisu na akcje Emitenta.

21.1.5 Prawa nabycia lub zobowiązania co do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut Emitenta zawiera upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Zgodnie z § 8 ust. 6 Statutu Emitenta, kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, jak stanowi § 8 ust. 7 Statutu Emitenta, podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego.

Statut Emitenta zawiera upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 KSH, o kwotę nie większą niż 597.826,00 złotych, w terminie trzech lat od wpisu do rejestru zmiany Statutu przewidującej to upoważnienie, tj. licząc od dnia 22 lipca 2013 r.

Emitent, ani kluczowi akcjonariusze Emitenta nie zaciągali żadnych zobowiązań związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

21.1.6 Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Według wiedzy Emitenta nie istnieje kapitał dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7 Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2011 roku wynosił 5.978.260,00 zł

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2012 roku wynosił 5.978.260,00 zł

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu wynosi 5.978.260,00 zł

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi i do dnia zatwierdzenia Prospektu nie miały miejsca wydarzenia powodujące zmianę wysokości kapitału zakładowego bądź liczby lub rodzaju akcji, które się na ten kapitał składają, za wyjątkiem podwyższenia przez Emitenta kapitału zakładowego, w ramach kapitału docelowego, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta, o której mowa w pkt. 21.1.5.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 5.000.000,00 zł. do kwoty 5.478.260,00 zł. w drodze emisji Akcji Serii C w liczbie 478.260, zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 maja 2011 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 5.478.260,00 zł. do kwoty 5.978.260,00 zł. w drodze emisji Akcji Serii D w liczbie 500.000 zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2011 roku.

21.2 Umowa spółki i statut

21.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone

Zgodnie z § 7 Statutu Emitenta przedmiotem działalności Emitenta jest:

- 18.1 Drukowanie i działalność usługowa związana z poligrafią,
- 24.41.Z Produkcja metali szlachetnych,
- 32.1.Z Wyroby jubilerskie, biżuteria i podobne wyroby,
- 32.12.Z Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych,

- 43.3 Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- 46.1 Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- 47.1 Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- 47.4 Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.5 Sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.6 Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.7 Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.77.Z Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.8 Sprzedaż detaliczna prowadzona na straganach i targowiskach,
- 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- 64.9 Z Pozostałe usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne,
- 73.1 Reklama,
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- 77.2 Wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- 77.3 Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- 80.10.Z Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa,
- 80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
- 82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 82.1 Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą,
- 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center),
- 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację,
- 95.25.Z Usługi naprawy zegarów, zegarków oraz biżuterii.

Zgodnie z § 7 ust. 2 Statutu Emitenta, podjęcie działalności, na której prowadzenie wymagana jest koncesja lub zezwolenie właściwego organu, uzależnione jest od ich uzyskania przez Emitenta.

Ponadto, zgodnie z § 16 ust. 6 Statutu Emitenta, istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Statut nie przewiduje żadnego szczególnego celu, dla którego spółka miałaby być powołana.

21.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Zarząd Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. 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.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregoś z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości 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 sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się od 3 do 7, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w zdaniu powyżej, Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia 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. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. Przewodniczącym 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, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 KSH. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 KSH 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. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie 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 uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- f. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
- g. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- h. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- i. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
- j. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- k. wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę prokury

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady.

21.2.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Poniżej przedstawione są prawa, przywileje i ograniczenia, wynikające ze Statutu Emitenta, związane z każdym rodzajem istniejących akcji Emitenta.

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na:

- a) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii A, o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda akcja;

- b) 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) Akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda akcja;
- c) 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) Akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 złoty (jeden złoty) każda akcja;
- d) 478.260 (czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt) Akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja;
- e) 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem Akcji serii A, o numerach od 0000001 do 666.667, 1.166.668 – 1.833.334, 2.333.335 – 3.000.000, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 KSH.

Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 349 KSH.

Akcje mogą być umarzane albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w Kodeksie Sółek Handlowych. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli wszczęta została egzekucja z akcji. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:

- a) z własnej inicjatywy,
- b) na żądanie Rady Nadzorczej lub
- c) na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego

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

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) 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 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej, nie później niż na 18 (osiemnaście) 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.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

Opis pozostałych praw i przywilejów dot. m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy, prawa poboru akcji nowej emisji, prawa do udziału w zyskach Emitenta, prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawa zaskarżania uchwał i prawa do zmiany akcji został wskazany w pkt 4.5 Części Ofertowej niniejszego Prospektu.

21.2.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Zgodnie z przepisami KSH (w szczególności art. 354 KSH), Emitent może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

21.2.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy

Postanowienia dotyczące Walnych Zgromadzeń regulują przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. W zakresie nieuregulowanym w Statucie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy KSH. W §13-17 Statutu zamieszczono następujące regulacje dotyczące walnych zgromadzeń:

Rodzaje Walnych Zgromadzeń

Statut Emitenta przewiduje, iż Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Czas zwołania i podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go przed upływem piątego miesiąca następującego po zakończeniu roku obrotowego albo zwoła je na dzień przypadający po terminie określonym w przepisach prawa lub Statucie - Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli stosownie do postanowień wskazanych w zdaniu poprzedzającym 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 punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. Zarząd obowiązany jest w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia mu żądania akcjonariuszy, o którym mowa wyżej, zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie;
- może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane,
- mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu. Walne Zgromadzenie spółki publicznej może odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu.

Sposób zwołania Zgromadzenia

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych (art. 402¹ – 402³) zwołanie walnego zgromadzenia następuje przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących (w formie raportu bieżącego). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Porządek obrad

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd i jest on zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza albo inny podmiot uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie odrębnych przepisów prawa ustala porządek obrad tylko w przypadku nie zwołania albo nie ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd. Członek Zarządu lub członek Rady Nadzorczej może żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać

umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestników nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. Uchwała o zwołaniu nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały o charakterze porządkowym mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu

Zasady uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wynikają bezpośrednio z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z brzmieniem art. 406¹ - 406³ Kodeksu Spółek Handlowych prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Natomiast uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji zdematerializowanych zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 – 412² Kodeksu Spółek Handlowych każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub udzielenia w postaci elektronicznej.

21.2.6 Opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

21.2.7 Wskazanie postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8 Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki i statutu, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału

Statut nie zawiera postanowień, na podstawie których warunki obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zostałyby ujęte bardziej rygorystycznie niż określone wymogami obowiązującego prawa.

22. Istotne umowy

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zawarł następujące umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności:

Umowy Finansowe:

Umowa kredytu nr 243037705/34/2012 o kredyt inwestycyjny zawarta w dniu 20 marca 2012 r. w Poznaniu pomiędzy Briju S.A. z siedzibą w Poznaniu a Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie

Na podstawie umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 375.401,62 PLN (trzystu siedemdziesięciu pięciu tysięcy czterystu jeden złotych 75/100) z przeznaczeniem na finansowanie środków transportu – samochodów osobowych i refinansowanie środków transportu – samochodów osobowych nie starszych niż 6 miesięcy. Kredyt udzielony został na okres do dnia 20 czerwca 2017 roku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu pozostaje do spłaty kwota kredytu 250.267,81 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem złotych 81/100).

Zabezpieczenie należności Banku stanowi:

- ustanowienie zastawów rejestrowych na samochodach stanowiących przedmiot finansowania, należących do Emitenta wraz z Cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia AC oraz wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy,

- pełnomocnictwo do rachunków bieżących Emitenta w Banku zgodnie z dokumentem pełnomocnictwa z dnia 20 marca 2011 r.

Umowa kredytu nr 243037705/202/2011 o linię wielocelową zawarta w dniu 9 grudnia 2011 r. w Poznaniu pomiędzy Briju S.A. z siedzibą w Poznaniu a Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie

Na podstawie powyższej umowy zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 20 marca 2012 r., Aneksem nr 2 z dnia 6 grudnia 2012 r. Aneksem nr 3 z dnia 4 stycznia 2013 r., Bank przyznał Emitentowi kredyt w formie wielocelowej linii kredytowej w łącznej kwocie 13.100.000,00 zł (trzynastu milionów stu tysięcy złotych 00/100), umożliwiającą korzystanie z:

- limitu kredytowego do kwoty 12.000.000,00 zł (dwunastu milionów złotych 00/100),
- sublimatu do wysokości 1.100.000,00 zł (milionu stu tysięcy złotych 00/100).

Oprocentowanie kredytu było zmienne i stanowiło 1M WIBOR + marża.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- ustanowienie na rzecz Banku zabezpieczenia spłaty Kredytu w formie pełnomocnictwa do rachunków bieżących Emitenta,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 19.519.000,00 zł (dziewiętnastu milionów pięciuset dziewiętnastu tysięcy złotych 00/100) z tytułu udzielonego kredytu, odsetek umownych odsetek za opóźnienie (ustawowych), kosztów udzielonego kredytu i innych należności mogących powstać w wykonaniu niniejszej umowy, w tym należności ubocznych w postaci opłat i prowizji, kosztów ubezpieczeń, monitów, wezwań do zapłaty, kosztów sądowych, kosztów windykacji i postępowania egzekucyjnego kosztów zastępstwa procesowego na:
 1. nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę o nr ewidencyjnym 80/2 o powierzchni 0,5020 ha, opisaną w KW nr PO1G/00008353/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gnieźnie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, stanowiącej własność Futurat Financial sp. z o.o. i spółka S.K.A.
 2. nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę o nr ewidencyjnym 80/3 o powierzchni 0,6534 ha, opisaną w KW nr PO1G/00070651/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Gnieźnie, V Wydział Ksiąg Wieczystych, stanowiącej własność Futura Financial sp. z o.o. i spółka S.K.A., wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów, materiałów i wyrobów gotowych – złoto i wyroby jubilerskie o łącznej wartości nie niższej niż 11.000.000,00 zł (jedenastu milionów złotych) należących do Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- pełnomocnictwo do rachunków bieżących Emitenta w Banku zgodnie z dokumentem pełnomocnictwa z dnia 9 grudnia 2011 roku,
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., zgodnie z dokumentem poręczenia z dnia 4 stycznia 2013 roku.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent wykorzystał kredyt w kwocie 10.654.778,24 zł (dziesięć milionów sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt osiem złotych 24/100) przeznaczając go na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, w szczególności na zakup surowca.

Umowa nr 102/TRANS/DFH/11/2011 o świadczenie usługi transfinansingu zawarta w dniu 09 grudnia 2011 r. pomiędzy Briju S.A. z siedzibą w Poznaniu a Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie

Przedmiotem umowy jest wykup przez Bank wierzytelności Emitenta z regresem wobec Emitenta, co oznacza że Bank nie ponosi odpowiedzialności za niewypłacalność dłużnika, która obciąża Emitenta. Limit finansowania określony w umowie wynosi 1.000.000,00 zł (milion złotych). Za każdą przelaną wierzytelność Bank zobowiązany jest do zapłaty ceny stanowiącej kwotę wierzytelności pomniejszoną o odsetki dyskontowe i prowizję operacyjną. Wykup wierzytelności odbywa się na podstawie elektronicznych wniosków składanych przez Emitenta do Banku.

Zabezpieczenie należności Banku stanowi :

- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Emitenta,
- hipoteka umowna do kwoty 1.500.000,00 zł (milionu pięciuset tysięcy złotych) z tytułu udzielonego limitu finansowania, odsetek umownych, odsetek za opóźnienie (ustawowych), kosztów udzielonego limitu finansowania i innych należności mogących powstać w wyniku wykonania niniejszej umowy, na nieruchomości położonej w Gnieźnie, stanowiącej działkę o nr ewidencyjnym 80/3, o powierzchni 0,6534 ha, opisaną w KW nr PO1G/00070651/4, prowadzonej przez Sąd

Rejonowy w Gnieźnie, V Wydział Ksiąg Wieczystych stanowiącej własność Futurat Financial sp. z o.o. spółka komandytowa wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Umowy pożyczek:

Emitent nie zawarł żadnych umów pożyczek.

Spółki zależne Emitenta nie zawierały żadnych istotnych umów innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenia o jakimkolwiek zaangażowaniu

Emitent oświadcza, iż nie ma raportów, pism i innych dokumentów, wycen i oświadczeń sporządzonych przez ekspertów na wniosek Emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w niniejszym Prospekcie.

Wiedzę na temat rynku i konkurentów Emitent opiera na publikacjach branżowych, ogólnodostępnych badaniach rynku, informacjach i opracowaniach oraz statystykach pochodzących m.in. z następujących źródeł:

- Główny Urząd Statystyczny (comiesięczny biuletyn statystyczny),
- Narodowy Bank Polski (publikowane historyczne wartości kursów walutowych),
- raport KMPG - „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2011,
- raport KPMG - „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2012, grudzień 2012,
- Eurostat,
- Euromonitor International,
- raport Ministerstwa Gospodarki z 2008 roku „Ocena skutków regulacji dla problemów w branży jubilerskiej. Założenia do działań legislacyjnych i pozalegisacyjnych”.

Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, a co do których nie określono źródła pochodzenia, zostały opracowane na podstawie własnych informacji i danych zgromadzonych przez Emitenta na podstawie własnej wiedzy i znajomości rynku. W przypadku danych finansowych nie pochodzących ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zostało podane odpowiednie źródło danych, a dane te zostały oznaczone jako niezbadane.

Zarząd potwierdza, że przytoczone informacje zostały dokładnie powtórzone, oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w zakładzie produkcyjnym Emitenta (ul. Paderewskiego 25-35, Gniezno, Polska) będą udostępniane do wglądu następujące dokumenty:

- Prospekt emisyjny;
- Statut Emitenta;
- aktualny Odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta;
- Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- historyczne jednostkowe informacje finansowe Emitenta za 2011 rok oraz jednostkowe informacje finansowe Emitenta i skonsolidowane informacje finansowe Grupy Briju za 2012 rok wraz z raportami i opiniami biegłego rewidenta;
- jednostkowymi danymi finansowymi Emitenta i skonsolidowanymi danymi finansowymi Grupy Briju za I, II oraz III kwartał 2013 roku.

Ze wskazanymi powyżej dokumentami można zapoznać się również na stronie internetowej Emitenta – www.briju.pl. Ponadto, w okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta będą udostępniane do wglądu sprawozdania finansowe spółek zależnych Emitenta za rok 2012.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Poza udziałami i akcjami posiadanymi w spółkach zależnych, opisanych w punkcie 7 Części III Prospektu, Emitent nie posiada akcji ani udziałów innych podmiotów.

IV – CZĘŚĆ OFERTOWA

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich oświadczenia o odpowiedzialności

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie Emisyjnym wraz z oświadczeniami tych osób zostały zamieszczone w Części III pkt 1 niniejszego Prospektu.

2. Czynniki ryzyka

Czynniki Ryzyka zostały opisane w Części II pkt 3 niniejszego Prospektu.

3. Podstawowe informacje**3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym**

Zarząd Emitenta oświadcza, iż na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent i Spółki Grupy dysponują wystarczającym kapitałem obrotowym, w wysokości zapewniającej pokrycie bieżących potrzeb operacyjnych w okresie co najmniej dwunastu kolejnych miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Zarząd Emitenta oświadcza, że według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny oraz zadłużenie Grupy mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami, jakie zostały przedstawione poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent posiadał jedynie zadłużenie niegwarantowane i niezabezpieczone.

Tabela: Kapitalizacja i zadłużenie Grupy Kapitałowej Briju na dzień 31 grudnia 2013 roku (tys. zł)

Tytuł	31.12.2013 r.
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	7.181
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	5.386
W tym: kredyty (hipoteki, zastawy rejestrowe, cesje wierzytelności, weksle)	5.386
- Niegwarantowane / niezabezpieczone	1.795
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	106
- Gwarantowane	
- Zabezpieczone	106
W tym: kredyty (hipoteki, zastawy rejestrowe, cesje wierzytelności, weksle)	106
- Niegwarantowane / niezabezpieczone	
Kapitał własny	31.927
Kapitał zakładowy	5.978
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2.000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	
Zysk (strata) netto	7.594
Pozostałe kapitały	16.355
Udziały niedające kontroli	
RAZEM	39.214
A. Środki pieniężne	8.807
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A+B+C)	8.807
E. Bieżące należności finansowe	505

F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	5.386
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	75
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	479
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	5.940
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-3.372
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	181
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe	181
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-3.191

Źródło: Emitent

Powyższe dane nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Emitenta nie wykazuje zadłużenia pośredniego ani zadłużenia warunkowego.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Podane poniżej osoby są zaangażowane w dopuszczenie Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

Firma Inwestycyjna – Trigon Dom Maklerski S.A.

Firma Inwestycyjna Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie - jest powiązana z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy obejmującej świadczenie usług i doradztwo w projekcie dotyczącym dopuszczenia oraz wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym GPW. Działania Firmy Inwestycyjnej obejmują w szczególności doradztwo przy sporządzeniu wybranych części Prospektu.

Nie istnieją porozumienia pomiędzy Firmą Inwestycyjną, Emitentem bądź znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, które wiązałyby powodzenie wprowadzenia akcji Emitenta na rynek regulowany z interesem ekonomicznym Firmy Inwestycyjnej.

Ponadto, Trigon Dom Maklerski S.A. pełni funkcję Animatora Rynku dla akcji Emitenta notowanych na rynku NewConnect, jako Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW. Trigon Dom Maklerski S.A. jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym akcje, uprawniające do mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyższymi, pomiędzy działaniami Firmy Inwestycyjnej i Emitenta nie występują żadne inne konflikty interesów.

W imieniu Firmy Inwestycyjnej działają: Wojciech Pątkiewicz – Prezes Zarządu oraz Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu. Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Firmy Inwestycyjnej w proces dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

Doradca Prawny - Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni

Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu jest podmiotem zaangażowanym w sporządzanie Prospektu Emisyjnego oraz świadczenie bieżącego doradztwa prawnego związanego z Ofertą oraz dopuszczeniem Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od powodzenia emisji. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.

W imieniu Doradcy Prawnego działa radca prawny – Tomasz Buczak. Nie istnieje konflikt interesów osoby zaangażowanej ze strony Doradcy Prawnego w proces dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, jak również osoba ta nie posiada akcji Emitenta.

3.4 Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Żadne akcje Emitenta nie są obecnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Emitent nie zamierza przeprowadzać oferty publicznej papierów wartościowych.

Przedmiotem dopuszczenia do obrotu będzie:

- 1.500.000 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela,
- 1.500.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela,
- 478.260 Akcji Serii C zwykłych na okaziciela,
- 500.000 Akcji Serii D zwykłych na okaziciela,

wszystkie o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C i Akcje Serii D zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz uchwał walnego zgromadzenia Emitenta.

Akcje Serii A powstały w wyniku zamiany udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzedniku prawnym Emitenta) na akcje Emitenta, w związku z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na podstawie Uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników spółki „Futurat” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 15 marca 2011 r. Wpis spółki przekształconej (spółki akcyjnej) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił z dniem 1 kwietnia 2011 roku.

Na podstawie uchwał Zarządu Emitenta z dnia 18 grudnia 2013 r., podjętych na żądanie akcjonariuszy, 500.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu należących do, Tomasza Piotrowskiego (akcje o numerach od 666.668 do 1.166.667), 500.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu Przemysław Piotrowskiego (akcje o numerach od 1.833.335 do 2.333.334), 500.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu Jarosława Piotrowskiego (akcje o numerach od 3.000.001 do 3.500.000) stanowiących łącznie 1.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A zostało zamienionych na akcje na okaziciela.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nie wymaga zmiany Statutu. Emitent dostosuje brzmienie Statutu do aktualnego stanu faktycznego w zakresie ilości akcji imiennych podczas najbliższego walnego zgromadzenia. Do tego czasu informacja o ilości akcji imiennych będzie wynikała z treści wpisów do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Serii B zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 1.500.000 powstały w wyniku zamiany udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością (poprzedniku prawnym Emitenta) na akcje Emitenta, w związku z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na podstawie Uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników spółki „Futurat” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 15 marca 2011 r. Wpis spółki przekształconej (spółki akcyjnej) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił z dniem 1 kwietnia 2011 roku.

Akcje Serii C zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 478.260, zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Futurat S.A. (obecnie Briju S.A.) z dnia 13 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych Akcji Serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii C zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 maja 2011 roku.

Akcje Serii D zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł, w liczbie 500.000 zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 5/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Futurat S.A. (obecnie Briju S.A.) z dnia 13 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych Akcji Serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Ponadto, w dniu 13 maja 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 7/2011 w sprawie dematerializacji Akcji Serii B, Akcji Serii C i Akcji Serii D oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW. Zarząd Emitenta został upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku NewConnect, organizowanym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2011 roku.

W dniu 27 lipca 2011 roku na podstawie uchwały nr 970/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz Akcje Serii D Emitenta zostały wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect, organizowanym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i od dnia 10 sierpnia 2011 roku są notowane na tym rynku.

4.3 Rodzaj i forma papierów wartościowych

Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, i Akcje Serii D które stanowią będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. są akcjami zwykłymi na okaziciela, nie są uprzywilejowane, nie są zabezpieczone oraz nie są z nimi związane żadne świadczenia dodatkowe, szczególne uprawnienia lub obowiązki.

Akcje Serii B, Akcje Serii C i Akcje Serii D są akcjami zdematerializowanymi i są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

4.4 Waluta papierów wartościowych

Papiery wartościowe emitowane są w polskich złotych (zł/PLN).

4.5 Opis praw (ograniczeń) związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawo głosu

Na podstawie art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych, każda z akcji daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Emitenta przewiduje uprzywilejowanie co do głosu 2.000.000 akcji imiennych serii A (akcje serii A o numerach od 0000001 do 666.667, 1.166.668 – 1.833.334, 2.333.335 – 3.000.000 dają prawo do 2 głosów), które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym. Zatem wszystkie akcje będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będą dawać prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy. Nie przewiduje również kumulacji i redukcji głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusz może co do zasady uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia.

Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone. Roszczenie o wypłatę dywidendy ulega jednak przedawnieniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym.

Zgodnie z § 132 Działu IV, Rozdziału 13, Oddział 5 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w Systemie UTP, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących warunków odbioru dywidendy ani regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia KSH i regulacje KDPW. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie Raportu Bieżącego do KNF, GPW oraz PAP. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Statut przewiduje upoważnienie Zarządu do wypłacania akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy na koniec bieżącego roku obrotowego (Art. 10 ust. 3 Statutu).

Prawo poboru akcji nowej emisji

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Na warunkach, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje walne zgromadzenie w drodze uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Przepisu tego nie stosuje się także, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym, a w razie nieistnienia obowiązku sporządzenia tych dokumentów - w ogłoszeniu o prawie poboru. Wskazany w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego. Akcjonariusze mogą w terminie wykonania prawa poboru dokonać obok zapisu podstawowego także zapisu dodatkowego na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem Zarząd przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń.

Prawa poboru zgodnie z § 18 ust 1 Działu I, Rozdziału 2, Oddziału 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w Systemie UTP są notowane na giełdzie począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Zgodnie z § 18 ust 2 Szczegółowych Zasad jeżeli wymogi, o których mowa w ust. 1, zostaną spełnione do godz. 9.00 danego dnia sesyjnego, prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od dnia sesyjnego następującego po tym dniu.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Oferowane akcje nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku. Statut nie określa innych zasad podziału majątku. Wszystkie akcje Emitenta uprawniają do równego udziału w masie likwidacyjnej Emitenta na zasadach przewidzianych w KSH.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Emitenta mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w przepisach prawa. Umorzenie przymusowe może zostać przeprowadzone jedynie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli wszczęta została egzekucja z akcji (Art. 11 ust. 2 Statutu Emitenta). Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy (Art. 11 ust. 3 Statutu Emitenta).

Rezerwy lub rezerwy na fundusz amortyzacyjny

Emitent tworzy kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z Art. 27 Statutu Emitent tworzy kapitał zakładowy, kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przelewa się na kapitał zapasowy na pokrycie straty, aż osiągnie 1/3 kapitału zakładowego Emitenta (art. 396 Kodeksu spółek handlowych). Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, kapitały rezerwowe oraz nadwyżki kapitału zapasowego ponad jedną trzecią kapitału zakładowego mogą być użyte w szczególności na pokrycie szczególnych strat i wydatków (kapitał rezerwowy).

Postanowienia w sprawie zamiany

Statut Emitenta przewiduje istnienie akcji na okaziciela oraz akcji imiennych. Akcje, które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu są akcjami zwykłymi na okaziciela, które mają formy dokumentu. Zgodnie ze Statutem (Art. 8 ust. 8) zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 406¹ KSH, prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

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 dwadzieścia jeden dni. 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 osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Oba powyższe powództwa mogą być wniesione przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów, ale także przez akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokolowania sprzeciwu,
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz może się zwrócić o udzielenie informacji dotyczących spółki także poza walnym zgromadzeniem.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może także udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Przy wyborze rady nadzorczej grupami każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, z uwzględnieniem jednakże wyłączenia głosów akcji niemych.

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo żądania przez akcjonariuszy spółki publicznej nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób.

Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

4.6 Uchwały, zezwolenia oraz zgody na podstawie których zostaną utworzone nowe papiery wartościowe

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4.7 Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

4.8 Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 19 ust.1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- 1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- 2) dokonywanie oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 4 i pkt 5 lit. c-e ustawy o ofercie publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:

- 1) firmy inwestycyjne;
- 2) zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 3) Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 - Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 4) spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie giełdy, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- 1) będące uczestnikami Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 2) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zawiera szereg postanowień odnoszących się do postępowania z informacją poufną. Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2 powyżej.

Na podstawie art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie może wykorzystywać takiej informacji. Zakaz, o którym mowa powyżej dotyczy również akcjonariuszy spółki publicznej, lub osób zatrudnionych lub pełniących funkcje, o których mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostających z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub maklerów lub doradców. Ponadto zgodnie z art. 156 ust. 1 pkt 2 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy kto posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna - nie może wykorzystywać takiej informacji. Zgodnie z art. 156 ust. 2 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby, o których mowa powyżej, nie mogą ujawniać informacji poufnej; udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi stanowi, iż wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1.
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo

- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 i ust. 1a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. A Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a mianowicie osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby te nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej. Przepisów ust. 1 i 1a art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. A Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 tego artykułu, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Ponadto, zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej

emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z dyspozycją art. 161a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie do:

- 1) zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich;
- 3) instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zakazy, o których mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, odnoszą się również do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000,00 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

W przypadku, naruszenia obowiązków opisanych powyżej zgodnie z art. 174 ust. 1 i 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o których mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a,
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o którym mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w pkt 4 powyżej, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

Zgodnie z art. 69a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawiera również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Ponadto, zgodnie z art. 72 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w ust. 2 tego artykułu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy

przekroczenie 33 % ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

- chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji. Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej stanowi, iż przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w ust. 2 tego artykułu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przepis art. 74 ust. 3 stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2 tego artykułu, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki. Obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 oraz z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538);
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;

- 6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie:

- 1) zdematerializowane: a) akcje innej spółki, b) kwity depozytowe, c) listy zastawne;
- 2) obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom. W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego. Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską uważa się za doręczone podmiotowi obowiązkanemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu Komisji, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74:

- 1) w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - Jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a;

- 2) w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Ponadto, zgodnie z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach o którym mowa w art. 72-74 nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania. Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1-3, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a-4f Ustawy o Ofercie Publicznej, przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1 i ust. 3 art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością.

- podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Komisja może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. Komisja może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku Komisja może zlecić sporządzenie wyceny podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie Komisji wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca Komisji koszty sporządzenia wyceny. W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Komisja podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w ust. 4a, wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku udzielenia przez Komisję zgody, o której mowa powyżej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

- 1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo b) według średniej ceny z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
- 2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 - według ich wartości godziwej.

Ponadto, zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej wyżej opisane obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania i wezwań, na zasadach określonych w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) pełnomocnikowi, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazują przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, zaś art. 90a reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczypospolita Polska.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2 a i 2 b Ustawy o Ofercie Publicznej zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- 1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- 3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 5) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 6) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 7) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 8) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- 9) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 10) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 tej ustawy,
- 11) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 12) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 13) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 14) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 15) wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- 16) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- 17) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-16, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 tej ustawy, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie. Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,

kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ustawy dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Prezes Urzędu może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi - określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów termin spełnienia warunków. W takim przypadku w decyzji Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu może jednak wydać zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- 1) przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- 2) może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu może uchylić wydane przez siebie decyzje, jeżeli zostały one oparte na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków określonych w decyzji. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w powyżej, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Przepisy art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku nie zgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji. Decyzje wyrażające zgodę na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten w związku z koncentracją, choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane lub wprowadzające w błąd dane albo nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych przez Prezesa Urzędu w związku z koncentracją lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji.

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji,
- 3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji dotyczącej koncentracji Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Prezesowi Urzędu przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia wynikające z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Kolejnym źródłem wymogów w zakresie kontroli koncentracji, mających wpływ na obrót akcjami jest Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem). Rozporządzenie to odnosi się jedynie do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- 2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z tym Rozporządzeniem koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

4.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze – out) i odkupu (sell – out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej cenę przymusowego wykupu ustala się w sposób, określony w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym, zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przymusowy wykup, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu, jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w wyżej opisany sposób albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od godziwej wartości akcji. Ponadto cena przymusowego wykupu nie może być niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed przymusowym wykupem, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu. Cena przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu akcjami stanowiącymi przedmiot przymusowego wykupu na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest zasadniczo do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11 Informacja o podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w powyżej, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38,
- 5) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- 6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Zasady opodatkowania opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b.

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19 % zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu dywidendy pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

W razie przeznaczenia dochodu na powiększenie kapitału zakładowego płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczki (podatek) - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik

nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidendy są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw poboru bądź praw do akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnicy mogą również deklarować dochód (stratę) w sposób uproszczony na zasadach określonych w art. 25 ust. 6-7 ustawy.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Stosownie do art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1 powyżej, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1, z tym zastrzeżeniem, że bezpośredni udział procentowy spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych ustala się od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2006 roku w wysokości nie mniejszej niż 20 procent zaś od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku w wysokości nie mniejszej niż 15 procent,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest: a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wypłacanych przez spółki, o których mowa w pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w

pkt 3 powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25 %. Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy zasady te mają zastosowanie, jeżeli bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 powyżej będzie nie mniejszy niż 25 %.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom nie mającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z powyższym w przypadku podatników, którzy nie mają na terytorium RP miejsca zamieszkania, co do których powstaje obowiązek podatkowy od przychodów z dywidend, mają zastosowanie stawki wynikające z zawartych przez Rzeczpospolitą Polską umów w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, albo o nie pobieranie podatku zgodnie z takimi umowami, wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Certyfikat rezydencji ma za zadanie wykazać czy dany podmiot objęty jest zakresem przedmiotowym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, tzn. uprawniony jest do skorzystania z niższych, preferencyjnych stawek opodatkowania, ewentualnie do zwolnienia z podatku. W przypadku, gdy istnieją wątpliwości, płatnik potrąci podatek w ustawowej wysokości. Jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji i innych instrumentów finansowych) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,

dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 2 pkt 4) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest:

- a) opodatkowana podatkiem od towarów i usług,
- b) zwolniona z podatku od towarów i usług, z wyjątkiem: umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest nieruchomości lub jej część, albo prawo użytkowania wieczystego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu, prawo do domu jednorodzinnego w spółdzielni mieszkaniowej lub prawo do miejsca postojowego w garażu wielostanowiskowym lub udział w tych prawach; umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy od Podatku od Spadków i Darowizn, podatki od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem:

- a) dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego,
- b) darowizny, polecenia darczyńcy.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Obowiązek podatkowy powstaje:

- 1) Przy nabyciu w drodze dziedziczenia - z chwilą przyjęcia spadku;
- 2) Przy nabyciu w drodze zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub z polecenia testamentowego - z chwilą wykonania zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub polecenia;
- 3) Przy nabyciu w drodze zapisu windykacyjnego - z chwilą uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, postanowienia częściowego stwierdzającego nabycie przedmiotu zapisu windykacyjnego lub zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia;
- 4) Przy nabyciu w drodze darowizny - z chwilą złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy - z chwilą spełnienia przyrzeczonego świadczenia; jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe.

Ordynacja podatkowa

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał obowiązków polegających na obliczeniu i pobraniu od podatnika podatku i wpłaceniu go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za należności całym swoim majątkiem. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

5. Informacje o warunkach oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1 Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C i Akcje Serii D będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Harmonogram dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego zakłada, iż obrót Akcjami na rynku regulowanym GPW rozpocznie się w drugim kwartale 2014 roku.

6.2 Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym. Akcje Serii B, Akcje Serii C i Akcje Serii D Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu, są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect, w ramach alternatywnego systemu obrotu, organizowanego przez GPW.

6.3 Szczegółowe informacje na temat subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym papierów wartościowych tej samej klasy

Żadne inne papiery wartościowe tej samej klasy, co Akcje Emitenta objęte Prospektem nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym.

6.4 Dane pośredników w obrocie na rynku wtórnym

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla Akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

Umowa o pełnienie funkcji animatora Emitenta zostanie zawarta do dnia dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Informacja o zawarciu umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta wraz ze wskazaniem istotnych cech umowy zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy w ocenie Emitenta zmiana warunków umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta, termin jej zawarcia lub jej niezawarcie mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę oferowanych Akcji, informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy Ofercie Publicznej.

6.5 Działania stabilizacyjne

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Emitent nie zamierza podejmować żadnych działań mających na celu stabilizację kursu notowań akcji Spółki ani zlecać podjęcia takich działań innym osobom.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1 Dane na temat oferujących papierów wartościowych do sprzedaży

Na podstawie Prospektu nie są oferowane akcje Emitenta będące w posiadaniu obecnych akcjonariuszy.

7.2 Umowy typu lock-up

Aktualni akcjonariusze Emitenta nie są stroną żadnych umów lock-up.

8. Koszty emisji lub oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

9. Rozwodnienie

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych, w związku z czym nie występuje rozwodnienie kapitału zakładowego Spółki.

10. Informacje dodatkowe

10.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Nie dotyczy. Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.

10.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe informacje, które były zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów. W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone żadne dodatkowe informacje, które były zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3 Dane ekspertów

W Dokumencie Ofertowym nie zamieszczono oświadczeń lub raportów ekspertów.

10.4 Informacje publikowane przez osoby trzecie

W celu sporządzenia Dokumentu Ofertowego nie wykorzystywano informacji uzyskanych od osób trzecich. W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od osób trzecich.

V – ZAŁĄCZNIKI

1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.02.2014 godz. 10:11:16

Numer KRS: 0000382656

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.04.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/32929/13/333	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 639648296, NIP: 7842149999
3.Firma, pod którą spółka działa	BRIJU SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. PLAC BERNARDYŃSKI, nr 4, lok. 3, miejsc. POZNAŃ, kod 61-844, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 2 z 9

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	15.03.2011R., REP. A NR 1080/2011, NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU.
	2	13.05.2011R., NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 1769/2011 - UCHWAŁĄ NR 4/2011 NWZ ZMIENIONO § 8 UST. 1 I 2 STATUTU.
	3	13.05.2011R., NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 1769/2011 - UCHWAŁY NR 5/2011 I NR 6/2011 NWZ - ORAZ 22.06.2011R., NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 2341/2011 - ZMIENIONO § 8 UST. 1 I 2 STATUTU. 22.06.2011R., NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 2321/2011 - ZMIENIONO § 1 STATUTU.
	4	17.06.2013 R., REP. A NR 2053/2013, NOTARIUSZ KAROLINA TOMASZEWSKA-STACHECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, DODANO § 8(1) STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE W TRYBIE ART. 551 § 1 KSH SPÓŁKI Z O.O. POD FIRMĄ: "FUTURAT" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 1 NADZWYKZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "FUTURAT" SP. Z O.O. Z DNIA 15.03.2011R., UMIESZCZONEJ W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA EDYTĘ KAMIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A NR 1074/2011.	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"FUTURAT" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000009053
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	639848296

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 3 z 9

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	5 978 260,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	597 826,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	5978260
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 978 260,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	3500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE SERII A SĄ AKCJAMI IMIENNYMI UPRIWILEJOWANYMI CO DO GŁOSU (KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO 2 GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU).
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	478260
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11

4	32, 12, 2, PRODUKCJA WYROBÓW JUBILERSKICH I PODÓBNYCH
5	43, 3, , WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
6	46, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
7	47, 1, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
8	47, 4, , SPRZEDAŻ DETALICZNA NARZĘDZI TECHNOLOGII INFORMACYJNEJ I KOMUNIKACYJNEJ PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 4 z 9

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PIOTROWSKI
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	76052013653
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PIOTROWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW MIKOŁAJ
	3.Numer PESEL/REGON	73120510458
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PIOTROWSKI
	2.Imiona	TOMASZ JÓZEF
	3.Numer PESEL/REGON	72030712394
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 5 z 9

1	1.Nazwisko	PIOTROWSKA
	2.Imiona	BARBARA
	3.Numer PESEL	39050708620
2	1.Nazwisko	SIMINSKI
	2.Imiona	JERZY
	3.Numer PESEL	61081505855
3	1.Nazwisko	PIOTROWSKA
	2.Imiona	MAGDALENA
	3.Numer PESEL	74091401848
4	1.Nazwisko	PIOTROWSKA
	2.Imiona	MARIA
	3.Numer PESEL	81110101469
5	1.Nazwisko	PRZYBYŁA
	2.Imiona	KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL	49012509996

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 1, , DRUKOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z POLIGRAFIĄ
	2	24, 41, Z, PRODUKCJA METALI SZLACHETNYCH
	3	32, 1, , WYROBY JUBILERSKIE, BIŻUTERIA I PODOBNE WYROBY
	4	32, 12, Z, PRODUKCJA WYROBÓW JUBILERSKICH I PODOBNYCH
	5	43, 3, , WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	6	46, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
	7	47, 1, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	8	47, 4, , SPRZEDAŻ DETALICZNA NARZĘDZI TECHNOLOGII INFORMACYJNEJ I KOMUNIKACYJNEJ PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	9	47, 5, , SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	10	47, 6, , SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW ZWIĄZANYCH Z KULTURĄ I REKREACJĄ PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	11	47, 7, , SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	12	47, 77, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ZEGARKÓW, ZEGARÓW I BIŻUTERII PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	13	47, 8, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA NA STRAGANACH I TARGOWISKACH
	14	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYŚYŁKOWEJ LUB INTERNET
	15	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Identyfikator wydruku: RP/382656/B/20140224101116

Strona 6 z 9

16	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
17	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
18	58, 1, , WYDAWANIE KSIĄŻEK I PERIODYKÓW ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZĄ, Z WYŁĄCZENIEM W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
19	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
20	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
21	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
22	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
23	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
24	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
25	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
26	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
27	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
28	73, 1, , REKLAMA
29	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
31	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
32	77, 2, , WYPOŻYCZANIE I DZIERŻAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
33	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
34	80, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA, Z WYŁĄCZENIEM OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
35	80, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
36	82, 9, , DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
37	82, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCĄ
38	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
39	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
40	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
41	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
42	95, 25, Z, USŁUGI NAPRAWY ZEGARÓW, ZEGARKÓW ORAZ BIŻUTERII

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	23.08.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	01.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 7 z 9

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	01.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 8 z 9

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/382656/8/20140224101116

Strona 9 z 9

data sporządzenia wydruku: 24.02.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

2. Statut Spółki

TEKST JEDNOLITY **STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ POD FIRMĄ: BRIJU S.A. Z SIEDZIBĄ POZNANIU**

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: **BRIJU Spółka Akcyjna**.-----
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: **BRIJU S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto **Poznań**.-----

§ 3

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia „FUTURAT” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zmianami). -----
2. Założycielami Spółki są: Tomasz Józef Piotrowski, Przemysław Piotr Piotrowski oraz Jarosław Mikołaj Piotrowski. -----

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§ 5

Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może również działać poza granicami kraju.-----

§ 6

Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa poza siedzibą Spółki, a także uczestniczyć w innych podmiotach z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa. -----

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 7

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
 - 18.1 Drukowanie i działalność usługowa związana z poligrafią-----
 - 24.41.Z Produkcja metali szlachetnych-----
 - 32.1 Z Wyroby jubilerskie, biżuteria i podobne wyroby-----

32.12.Z Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych-----	
43.3 Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych -----	
46.1 Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie -----	
47.1 Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach-----	
47.4 Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach-----	
47.5 Sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach-----	
47.6 Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach -----	
47.7 Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach -----	
47.77.Z Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach -----	
47.8 Sprzedaż detaliczna prowadzona na straganach i targowiskach -----	
47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet-----	
47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami-----	
52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów-----	
52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy-----	
58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania-----	
64.9 Z Pozostałe usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych-----	
64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów-----	
64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych-----	
66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych-----	
69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe-----	
70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych-----	
70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja-----	
70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania-----	
71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne-----	
73.1 Reklama-----	
74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana-----	
77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek-----	
77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli---	
77.2 Wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego-----	
77.3 Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych -----	
80.10.Z Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa-----	
80.20.Z Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa-----	
82.9 Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana-----	

- 82.1 Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą --
 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center)-----
 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów-----
 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana-----
 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację-----
 95.25.Z Usługi naprawy zegarów, zegarków oraz biżuterii.-----
2. Podjęcie działalności, na której prowadzenie wymagana jest koncesja lub zezwolenie właściwego organu, uzależnione jest od ich uzyskania przez Spółkę.

III. Kapitał zakładowy i akcje.

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **5.978.260,00 zł** (pięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych).-----
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:-----
 - a/ 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, serii A o numerach 0000001 do 3500000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, -----
 - b/ 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela, serii B o numerach 0000001 do 1500000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, -----
 -
 - c/ 478.260 (czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji na okaziciela, serii C o numerach od 000001 do 478260, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, -----
 - d/ 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 000001 do 500000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja. -----
3. Akcje Spółki zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształconej „FUTURAT” Sp. z o.o. i pokryte majątkiem przekształconej spółki. Akcje objęte zostały w sposób następujący:-----
 - Tomasz Piotrowski objął 1.166.667 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;-----
 - Przemysław Piotrowski objął 1.166.667 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda;-----
 - Jarosław Piotrowski objął 1.166.666 (jeden milion sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda oraz 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.-----
4. Kapitał zakładowy spółki został pokryty w całości, przed zarejestrowaniem. -----
5. Akcje mogą być obejmowane za gotówkę lub wkłady niepieniężne.-----

6. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
7. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego. -----
8. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

§ 8¹

1. W terminie trzech lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu przewidującej niniejsze upoważnienie, Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 597.826,00 złotych (pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia sześć złotych 00/100) (kapitał docelowy). -----
2. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń. -----
3. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----
4. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego podjętej na podstawie niniejszego upoważnienia, przy czym cena emisyjna nie będzie niższa niż 11,00 zł (jedenastie złotych). ----
5. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. -----

§ 9

Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 10

1. Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.-----
2. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). -----
3. Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 11

1. Akcje mogą być umarzane albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych. -----
2. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli wszczęta została egzekucja z akcji. -----

3. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.-----
4. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.-----

IV. Organy Spółki

§ 12

Organami Spółki są: -----

a/ Walne Zgromadzenie, -----

b/ Rada Nadzorcza,-----

c/ Zarząd.-----

Walne Zgromadzenie

§ 13

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu.-----

§ 14

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne albo nadzwyczajne.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
3. 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.-----
4. Jeżeli stosownie do postanowień ustępu 3. 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. -----
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd: -----
- a) z własnej inicjatywy, -----
- b) na żądanie Rady Nadzorczej lub -----
- c) na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. -----

6. 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. -----

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

8. 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.-----

§ 15

1. 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 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.-----

2. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) 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.-----

§ 16

1. 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.-----

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

3. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji serii A o numerach od 0000001 do 3500000, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów. -----

4. 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. -

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

6. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.-----
3. 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.-----

Rada Nadzorcza

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 (siedmiu), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.-----
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w ustępie 1, Walne Zgromadzenie.-----
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.-----
Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady. -----
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.-----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.--

§ 19

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady.-----

2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.---

§ 20

1. 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. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. -----

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. -----

3. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę.-----

4. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny Członek Rady Nadzorczej.-----

§ 21

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.-----

2. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych 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. -----

3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.-----

4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.-----

5. 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 uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. -----

6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie.-----

7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----

8. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.-----

§ 22

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
- a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, -----
-
 - b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,-----
 - c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,-----
 - d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,-----
 - e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,-----
 - f. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,-----
 - g. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,-----
 - h. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,-----
 - i. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,-----
 - j. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,-----
 - k. wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę prokury.-----
3. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady.-----

Zarząd Spółki

§ 23

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.-----
2. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu.-----
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.-----
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.---

§ 24

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 niniejszego paragrafu, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. -----
2. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali

powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu.-----

3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----

4. 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 sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.-----

§ 25

1. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.-----

2. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa.-----

3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. -----

4. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. -----

§ 26

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie. -----

V. Rachunkowość Spółki

§ 27

1. Spółka tworzy następujące kapitały: -----

- kapitał zakładowy,-----
- kapitał zapasowy, -----
- kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----

2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:-----

- a) kapitał zapasowy,-----
- b) kapitał rezerwowy,-----
- c) dywidendę dla akcjonariuszy,-----
- d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----

§ 28

Roczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie z działalności Spółki Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych

rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.-----

§ 29

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy upływa z dniem trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące jedenastego roku (**31.12.2011 r.**). -----

VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki

§ 30

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodaniem oznaczenia: “w likwidacji”.-----
2. W razie likwidacji Spółki jej likwidatorami są członkowie dotychczasowego Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.-----

VII. Postanowienia końcowe

§ 31

1. Jeżeli powszechnie obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej, wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. -----
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.-----

3. Definicje i skróty

Akcje	Akcje Emitenta
Akcje Serii A	1.500.000 (milion pięćset tysięcy) akcji serii A na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, które powstały w wyniku zamiany 1.500.000 akcji imiennych serii A (z łącznej liczby 3.500.000 akcji imiennych serii A) na podstawie uchwał Zarządu Emitenta z dnia 18 grudnia 2013 r., podjętych na żądanie akcjonariuszy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu powyższa zmiana nie została jeszcze ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym
Akcje Serii B	1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) Akcji Serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje Serii C	478.260 (czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt) Akcji Serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje Serii D	500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Dzień zatwierdzenia Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Doradca Prawny	Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy z siedzibą w Poznaniu, przy ul Mickiewicza 28, 60-836 Poznań
Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 r. Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam (Dziennik Urzędowy L 345 z 31 grudnia 2003 r. z późn. zm.)
Emitent, Spółka, BRIJU	BRIJU S. A. z siedzibą w Poznaniu, Rynek Bernardyński 4/3, 61-844 Poznań
EUR, euro	Prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Briju	Emitent i spółki od niego zależne: Briju Secur sp. z o.o., DI Briju Secur sp. z o.o. S.K.A., Briju Secur 2 sp. z o.o., Briju Agency Briju Secur 2 sp. z o.o. S.K.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
Komunikat Aktualizujący	Komunikat aktualizujący do Prospektu, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny system obrotu papierami wartościowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. ordynacja podatkowa (tekst jednolity – Dz. U. z 2012 r. poz. 749 z późn. zm.)
Firma Inwestycyjna	Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie

PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz. U. 2007 nr 251 poz. 1885 z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej;
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości;
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Rozporządzenie 809/2004, Rozporządzenie o prospekcie emisyjnym	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. stanowiące przepis wykonawczy do Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. Unii Europejskiej L 149/1 z dnia 30.04.2004 z późn. zm.)
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.U.UE.L. 2004.24.1)
Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji	Rozporządzenie Komisji (WE) NR 2273/2003 z 22 grudnia 2003 r. wykonujące dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (z późn. zm.)
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut spółki BRIJU S.A. z siedzibą w Poznaniu
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tj. w brzmieniu określonym w załączniku nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 15 grudnia 2011r. z późn. zm.)
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w Systemie UTP uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r. z późn. zm.
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity - Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 26 listopada 2013 r. poz. 1382 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity – Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od	Ustawa z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz. U.

Osób Prawnych	z 2011 r. nr 74 poz. 397 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2010r. nr 101 poz. 649 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity.: Dz. U. z 2009 r. nr 93, poz. 768 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn.zm.)
Ustawa Prawo Dewizowe, Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tj. Dz. U. z 2012 r. Nr 141 poz. 826 z późn zm.)
Zasady Dobrych Praktyk	Zasady określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych na podstawie (Załącznik do Uchwały Nr 19/1307 /2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. z późn. zm)