

**STANOWISKO LIKWIDATORA  
INTERMA TRADE S.A. w likwidacji  
w sprawie odmowy  
wydania przez Biegłego Rewidenta opinii  
o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym  
Spółki i Grupy Kapitałowej**

**I. Podstawa i przedmiot stanowiska Likwidatora.**

Podstawą sporządzenia niniejszego stanowiska są:

- § 70 ust.1 pkt 13) oraz § 71 ust. 1 pkt. 11) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- art. 368 § 1 w zw. z art. 463 Kodeksu spółek handlowych.

Przedmiotem niniejszego stanowiska jest odmowa wydania przez Biegłego Rewidenta opinii do:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego INTERMA TRADE S.A. w likwidacji za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r.
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w likwidacji za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r.

**II. Stanowisko w sprawie odmowy wydania przez biegłego rewidenta opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym INTERMA TRADE w likwidacji za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r.**

Likwidator zapoznał się z przedstawionymi przez audytora tj. UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k. sprawozdaniami z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego INTERMA TRADE S.A. w likwidacji i na podstawie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego odmowę wydania opinii, jak również w rozmowie z biegłym rewidentem uzyskał szczegółowe informacje dotyczące przyczyn odmowy wydania opinii do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok.

Biegły rewident odmówił wydania opinii o przedstawionych sprawozdaniach jednostkowym i skonsolidowanym, wskazując, że nie był w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów w ramach prowadzonego badania, aby stanowiły one podstawę dla wyrażenia opinii na temat tych sprawozdań finansowych.

Jako podstawę odmowy sformułowania wniosku biegły rewident podał:

1. nie sporządzenie sprawozdań w wymaganym przez art. 3 Rozporządzenia Komisji (UE) 2019/815 formacie, to jest w XHTML a w przypadku sprawozdania skonsolidowanego nie oznakowanie znacznikami w standardzie Inline XBRL.
2. brak możliwości uzyskania danych pozwalających na potwierdzenie, że wykazana wartość bilansowa aktywów odpowiada ich cenom sprzedaży netto jako właściwym dla określenia podstawy do wyceny aktywów w postaci udziałów w spółkach zależnych dla spółki dominującej znajdującej się w likwidacji.

3. brak możliwości uzyskania wystarczających i odpowiednich dowodów badania iż wycena inwestycji w Sprint – Stroj OcOO na dzień 31 grudnia 2021 roku nie zawiera istotnego zniekształcenia, tj. w tym wypadku brak dostatecznych danych i informacji wskazujących na możliwość zrealizowania przez spółkę Sprint-Stroj OcOO inwestycji i rozpoczęcia działalności polegającej na wydobyciu złota na podstawie przedłużonej licencji, o którą wystąpił zarząd spółki zależnej, a które potwierdziłyby możliwość uzyskania korzyści ekonomicznych z tego aktywa przez Briju Solo Investments S.a.r.l., a także brak aktualnych danych finansowych oraz wyceny i testu na utratę wartości aktywów w postaci udziałów w spółce zależnej.
4. nieuzyskanie dokumentów umożliwiających rozliczenie wartości pożyczki udzielonej dnia 27 marca 2020 roku spółce zależnej Briju Solo Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu od Letamor Holdings Ltd. z siedzibą na Cyprze w wysokości 7 mln EUR, zgodnie z warunkami tej umowy pożyczki, tj. brak dowodu w postaci wyceny udziałów De Voss S. a r.l. (a pośrednio BRIJU 1920 Sp. z o.o.) przewłaszczonej w ramach zabezpieczenia pożyczki na rzecz Letamor Holdings Ltd. z siedzibą na Cyprze. W związku z biegły nie był w stanie określić ewentualnego wpływu tej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem faktu, że transakcja miała miejsce pomiędzy podmiotami powiązаныmi.
5. brak możliwości potwierdzenia prawidłowości wyceny rezerw na zobowiązania podatkowe VAT, w związku z trwającymi i niezakończonymi do dnia 31 grudnia 2021 r. postępowaniami podatkowymi.

Głównym aktywem INTERMA TRADE S.A. w likwidacji są udiały w jednostkach zależnych o łącznej wartości 28,6 mln PLN, w tym udiały w Briju Solo Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu o wartości bilansowej 28,4 mln PLN.

W związku ze sporządzeniem jednostkowego sprawozdania finansowego przy założeniu braku kontynuacji działalności – podstawą wyceny aktywów są ceny sprzedaży netto możliwe do uzyskania. Biegły rewident stwierdził, że nie otrzymał od Likwidatora Spółki danych pozwalających na potwierdzenie, że wartość bilansowa aktywów odpowiada ich cenie sprzedaży netto.

Na powyższą ocenę biegłego rewidenta wpływ miały, jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, trzy podstawowe czynniki, rzutujące na możliwość weryfikacji wyceny udziałów spółki zależnej, tj. fakt nierozliczenia pożyczki udzielonej dnia 18 października 2018 r. przez Letamor Holdings Limited do Briju Solo Investments S.a.r.l. i przewłaszczenie udziałów w De Voss S.a.r.l., spółki dominującej nad Briju 1920 sp. z o.o., niepewność co do realizacji inwestycji w spółkę zależną Sprint-Stroj OcOO – głównego aktywa Briju Solo Investments S.a.r.l., jak również niepewność szacunków co do wysokości zobowiązań i rezerw z tytułu VAT do urzędów skarbowych zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym.

Zdarzeniem o charakterze jednorazowym, wpływającym istotnie na wyniki Grupy Kapitałowej w 2020, a aktualnie również w bieżącym okresie sprawozdawczym - w 2021 roku, było przejęcie kontroli nad spółką De Voss S. a r.l., i przez to również pośrednio nad BRIJU 1920 Sp. z o.o., przez spółkę Letamor Holdings Limited, która z dniem 31 marca 2020 r. wykonała uprawnienia z umowy przewłaszczenia udziałów spółki De Voss S. a r.l. stanowiącej zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej 18 października 2018 roku przez Letamor Holding Limited spółce Briju Solo Investments S. a r .l. Powyższe zdarzenie rzutuje również na sprawozdanie jednostkowe Spółki, ze względu na wpływ na wycenę aktywów netto w postaci udziałów spółki Briju Solo Investments S.a r.l.

Wynik na tej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2020 r. wynosi -20,4 mln zł i w konsekwencji wpływa również na dane bilansowe w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2021 r. Zgodnie z umową pożyczki strony (tj. Letamor Holdings Limited oraz Briju Solo Investments S. a r.l.) dokonają jeszcze rozliczenia kwoty pożyczki z wartością udziałów w De Voss S. a r.l. na dzień ich przejęcia i w zależności od wyceny udziałów, dokonanej przez niezależnego audytora, Strony ustalą saldo wzajemnych rozliczeń, które może wpłynąć na w/w wynik transakcji. Na dzień sporządzenia

sprawozdania za 2020 rok, jak również za 2021 rok, Spółka nie dysponuje wyceną tych udziałów, co wpłynęło na brak możliwości wydania opinii co do wartości udziałów w Briju Solo Investments S.a r.l.

Zgodnie z wiedzą Likwidatora, w 2020 roku Letamor Holdings Limited – zgodnie z umową przewłaszczenia - dokonał wyboru podmiotu do przeprowadzenia wyceny i badanie to zostało rozpoczęte, o czym świadczy fakt przekazywania spółce Letamor Holdings Limited wymaganych dokumentów księgowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do spółki zależnej Briju Solo Investments S.ar.l. nie wpłynęła jednak w dalszym ciągu wycena udziałów ani też propozycja sposobu rozliczenia udziałów. Likwidator INTERMA TRADE S.A. w likwidacji zwracał się wielokrotnie do Letamor Holdings Limited z prośbą o informację o postępie prac nad wyceną oraz przewidywanym terminie jej przedstawienia wraz ze stanowiskiem Letamor Holdings Limited, co do sposobu rozliczenia udziałów. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie otrzymał jednak w tym przedmiocie oczekiwanych informacji.

W zakresie wyceny udziałów spółki Sprint- Stroj OcOO, spółka Briju Solo Investmnets S. a r.l. z siedzibą w Luksemburgu zwróciła się do Sprint–Stroj OcOO z żądaniem przedstawienia dokumentów i zaktualizowania danych na dzień 31.12.2021 r. niezbędnych do przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w tej spółce zależnej. Pozyskanie brakujących danych wymaga współdziałania spółki Briju Solo Investmnets S. a r.l. z Luksemburga z wybranym audytorem sprawozdań finansowych spółki zależnej mających siedzibę w Kirgistanie oraz rzeczoznawcą sporządzającym wycenę, co w dobie trwającej pandemii koronawirusa COVID- 19 oraz aktualnej sytuacji epidemicznej w Kirgistanie jest nadal utrudnione i napotyka trudności – głównie związane z komunikacją i czasem przeprowadzenia zleconych czynności. W związku z nieuzyskaniem tych danych, test na utratę wartości na dzień 31.12.2021 r. nie został przeprowadzony i Likwidator Spółki w sprawozdaniu skonsolidowanym oparł wycenę inwestycji o przedstawione dane finansowe sporządzone na dzień 31.12.2020 r. wraz z opinią biegłego rewidenta sporządzonych według prawa kirgiskiego. Udziały w Spółce Sprint Stroj OcOO na dzień 31.12.2021 roku wycenione zostały w cenie nabycia skorygowanej o wynik finansowy osiągnięty od dnia nabycia do dnia 31 grudnia 2020 roku, przypadający na jednostkę zależną.

Biegły rewident w trakcie badania zwrócił uwagę na fakt, iż do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2021 rok nie są znane perspektywy rozwoju spółki Sprint-Stroj OcOO w kontekście terminu rozpoczęcia inwestycji zmierzającej do umożliwienia wydobycia złota, procesu pozyskania nowej licencji na użytkowanie gruntu w celu wykonania prac geologicznych oraz źródeł finansowania tego przedsięwzięcia. Dotychczasowa licencja wygasa z dniem 30.11.2021 r. a Zarząd Spółki kirgiskiej złożył dokumenty i prowadzi prace związane z przedłużeniem jej obowiązywania. Do dnia wydania niniejszego sprawozdania z badania Likwidator nie uzyskał informacji o przedłużeniu licencji. Zarząd Spółki zależnej zapewniał jednak Likwidatora, że ze względu na zmianę przepisów kirgiskich uzyskiwanie przedłużenia licencji może trwać dłużej niż zwykle.

Likwidator wskazuje, że w 2021 roku – przed upływem pierwotnego terminu do wykonania zobowiązań przez Sprzedającego, których gwarantem jest drugi ze współników i Prezes Zarządu spółki zależnej w Kirgistanie - spółka zależna Briju Solo Investments S.a.r.l. uzgodniła nowy termin na realizację przez Sprzedającego, zobowiązań wynikających z zawartej umowy inwestycyjnej do dnia 31 lipca 2022 r. Wypełnienie wszystkich obowiązków przez Sprzedającego, będzie stanowiło podstawę do zapłaty przez Spółkę zależną pozostałej części ceny zakupu za udziały (w kwocie około 1,6 mln EUR) w terminie do dnia 30 listopada 2022 r. Podjęcie przez Sprzedającego oraz gwaranta powyższych zobowiązań zakładało uzyskanie w tym czasie przedłużenia obowiązującej dotychczas licencji na prowadzenie prac geologicznych.

W ocenie Likwidatora Spółki czynnikiem wpływającym na możliwość kontynuowania inwestycji w Kirgistanie będą z całą pewnością kwestie związane z wychodzeniem tamtego regionu z panującej pandemii koronawirusa COVID-19, ustabilizowanie się sytuacji polityczno-gospodarczej i otwarcie

transportu międzynarodowego, umożliwiającego niezakłócony handel surowcami. Odbudowanie dotychczasowych relacji jest w ocenie Likwidatora warunkiem, ale również szansą na uzyskanie w przyszłości dalszego finansowania na realizację tej inwestycji przez spółkę zależną – Brijū Solo Investments S.a r.l.

Z powyższego względu, mając na uwadze uzgodniony aneks do umowy, w tym potwierdzenie możliwości przedłużenia przez spółkę zależną dotychczasowej licencji na wydobycie złota przed nowym terminem realizacji inwestycji, gwarantowanej przez kierownictwo Sprint-Stroj OčOO, pomimo panującej w tym regionie trudnej sytuacji gospodarczej wywołanej pandemią koronawirusa COVID-19 oraz znacznie wolniejsze wychodzenie z problemów wywołanych epidemią niż w państwach zachodnich – Likwidator Spółki uznał, że na tym etapie inwestycji, brak jest przesłanek do dokonania odpisów aktualizujących wartość tych udziałów.

Spółka jest stroną w postępowaniach podatkowych i kontrolnych, których przedmiotem jest prawidłowość rozliczeń podatku od towarów i usług. Łączna wartość zobowiązań i utworzonych rezerw na zobowiązania z tytułu podatku VAT wraz z odsetkami w sprawozdaniu jednostkowym wynosi na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 195,6 mln PLN, a w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosi 285,0 mln PLN.

Ze względu na fakt, że postępowania są jeszcze w trakcie przeprowadzania, a decyzje organów skarbowych nie są ostateczne, Biegły rewident nie był w stanie określić, czy wycena rezerw nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Spółka informuje rynek o przebiegu poszczególnych postępowań kontrolnych i podatkowych, jak również zaskarżeniu czynności organów skarbowych do właściwych sądów – na bieżąco, w formie komunikatów giełdowych w trybie art. 17 Rozporządzenia MAR.

Likwidator decyduje o utworzeniu zobowiązań i rezerw w wysokościach szacunkowych wynikających z informacji pochodzących od organów skarbowych. Co do zasady Likwidator Spółki nie zgadza się z wynikami postępowań kontrolnych i nie jest w stanie określić ostatecznej wartości zobowiązań podatkowych Spółki i spółki zależnej, które mogą powstać w wyniku ich zakończenia.

Likwidator Spółki, jak również zatrudnieni prawnicy, w dalszym ciągu podejmują starania zmierzające do obrony stanowiska Spółki, co do faktycznych dostaw surowców przed organami drugiej instancji oraz sądami. Co prawda organy podatkowe nie uwzględniają zarzutów Spółki, jednakże Spółka liczy na bezstronność i rzetelność sądów administracyjnych, w tym Naczelnego Sądu Administracyjnego, który podzieli stanowisko dowodowe i dokumentacyjne zgromadzone w toku postępowania kontrolnego i podzieli jej stanowisko, iż Spółka oraz spółka zależna nabyła i sprzedała towary, które są zaewidencjonowane i odzwierciedlają rzetelność prowadzonej przez te spółki ksiąg.

W roku 2022 po raz pierwszy nałożono na spółki notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych w formacie XHTML oraz oznakowane znacznikami w standardzie Inline XBRL. Biorąc pod uwagę fakt prowadzenia likwidacji Spółki oraz brak bieżącej działalności i złożenie w dniu 3 grudnia 2021 r. wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, w tym także brak środków umożliwiających wdrożenie rozwiązań pozwalających Spółce sporządzenie sprawozdań w wymaganym formacie, Spółka nie była w stanie sprostać nałożonym na nią dodatkowym obowiązkom i wynikającej z nich konieczności poniesienia dodatkowych, znacznych nakładów finansowych.

Mając na uwadze powyższe, w ocenie Likwidatora odmowa wydania przez biegłego rewidenta opinii zarówno w odniesieniu do jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2021 rok, pozostają bez wpływu na treść tych sprawozdań. Podstawą do odmowy był bowiem brak wystarczających dowodów badania, których Likwidator nie jest w stanie dostarczyć z przyczyn obiektywnych i niezależnych od Likwidatora, podyktowanych sytuacją epidemiczną oraz

utrudnieniami w uzyskiwaniu przez Likwidatora wymaganych informacji, dokumentów lub potwierdzeń, wymaganych przez przepisy obowiązujące biegłego rewidenta w toku dokonywania badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, a także niewłaściwy format technicznych sprawozdań.

**Tomasz Piotrowski**  
*Likwidator Spółki*



