

# INTERMA TRADE S.A.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2018 r.



Gniezno, kwiecień 2019 roku

## Spis treści

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>	<b>3</b>
1.1. Dane rejestrowe .....	3
1.2. Opis działalności .....	4
1.3. Władze INTERMA TRADE S.A.....	7
1.4. Struktura akcjonariatu INTERMA TRADE S.A.....	7
1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	8
1.6. Struktura Grupy Kapitałowej.....	9
1.7. Zatrudnienie .....	11
<b>2. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>12</b>
2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	12
2.2. Sprzedaż, odbiorcy .....	14
2.3. Źródła zaopatrzenia.....	15
2.4. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej.....	15
2.5. Struktura bilansu Grupy Kapitałowej .....	18
2.6. Wskaźniki ekonomiczne .....	21
2.7. Kredyty, pożyczki, zarządzanie zasobami finansowymi .....	23
<b>3. WYNIKI FINANSOWE INTERMA TRADE S.A.....</b>	<b>25</b>
3.1. Wybrane dane finansowe INTERMA TRADE S.A.....	25
3.2. Sprzedaż i odbiorcy INTERMA TRADE S.A.....	26
3.3. Źródła zaopatrzenia.....	27
3.4. Segmenty działalności wg sprawozdania INTERMA TRADE S.A. ....	28
3.5. Struktura bilansu INTERMA TRADE S.A. ....	29
3.6. Wskaźniki ekonomiczne .....	30
<b>4. CZYNNIKI I ZDARZENIA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA SPÓŁKI I GRUPY .....</b>	<b>31</b>
4.1. Realizacja strategii.....	31
4.2. Istotne zdarzenia .....	33
4.3. Umowy znaczące .....	35
<b>5. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>38</b>
5.1. Otoczenie rynkowe.....	38
5.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności .....	40
5.3. Średniookresowy plan działań.....	40
<b>6. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>43</b>
6.1. Działalność charytatywna.....	43
6.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	43
6.3. Informacja o toczących się postępowaniach.....	43
6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	45
6.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	46
6.6. Informacja o umowie zawartej z podmiotem badającym sprawozdania finansowe.....	47
6.7. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2018 rok .....	47
<b>7. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>48</b>
<b>8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>53</b>
<b>9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....</b>	<b>69</b>

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1. Dane rejestrowe

Nazwa (firma):	<b>INTERMA TRADE Spółka Akcyjna</b>
Kraj:	Polska
Siedziba:	Gniezno
Adres:	ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
Numer KRS:	0000382656
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał podstawowy:	5 978 260 PLN
REGON:	639848296
NIP:	784-21-49-999
Telefon:	+48 61 424 59 03
Fax:	+48 61 424 59 01
Poczta e-mail:	<a href="mailto:briju@briju.pl">briju@briju.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.briju.pl/">http://www.briju.pl/</a>

Prowadzona przez INTERMA TRADE S.A. działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych. Założycielami Spółki są bracia Tomasz, Jarosław i Przemysław Piotrowscy. Tradycja wyrobienia złotej biżuterii sięga w rodzinie Piotrowskich 1920 r., kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich. Od 1990 r., bracia Piotrowscy prowadzili działalność pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy, następnie 18 lipca 2000 r. została zawiązana spółka Futurat Sp. z o. o., która 15 marca 2011 r. została przekształcona w spółkę akcyjną. Wpis Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 1 kwietnia 2011 r.

W dniu 22 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na BRIJU S.A. Nazwa BRIJU S.A. obowiązywała od 27 czerwca 2011 r. tj. od dnia zarejestrowania zmiany w KRS. W dniu 14 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o kolejnej zmianie nazwy Spółki, na INTERMA TRADE Spółka Akcyjna. Obecna zmiana firmy Spółki jest uzasadniona zmianami restrukturyzacyjnymi w Grupie Kapitałowej. Obecnie BRIJU 1920 Sp. z o.o. (po przeniesieniu do tej Spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją i sprzedażą) prowadzi sieć sklepów pod marką BRIJU, a jednostka dominująca zajmuje się zarządzaniem spółkami z Grupy Kapitałowej. Nowa nazwa jednostki dominującej po zarejestrowaniu w KRS obowiązuje od 11 października 2017 r.

Od 2011 r. akcje Spółki były notowane na rynku NewConnect, alternatywnym systemie obrotu zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Od 29 maja 2014 r. akcje Spółki są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Na podstawie § 71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) niniejsze Sprawozdanie Zarządu w formie jednego dokumentu obejmuje sprawozdanie z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej.

## 1.2. Opis działalności

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

Grupa Kapitałowa od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W ramach rozwoju działalności Grupa wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz wzrostu efektywności sprzedaży. Nowoczesne wyposażenie zakładu produkcyjnego oraz zabezpieczenia pomieszczeń produkcji gwarantują bezpieczeństwo produkcji i pracujących tam osób. Poprzez zastosowanie zamkniętego cyklu gromadzenia odpadów produkcyjnych i odzyskiwanie złota z odpadów, Grupa zminimalizowała ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie. Ponadto, na każdym etapie produkcji prowadzona jest kontrola jakości, gwarantująca najwyższy standard wyrobów.



BRIJU Cera.mia

BRIJU Illumini

BRIJU Crisscut

BRIJU Gemelli

Segment jubilerski jest strategicznym i przyszłościowym obszarem działalności spółek z Grupy Kapitałowej. Obecnie prowadzone przez Grupę Kapitałową działania mają na celu zwiększenie rozpoznawalności marki BRIJU oraz zwiększenie dostępności oferowanych wyrobów jubilerskich w Polsce. W ramach kreowania własnej marki producenckiej Spółka wprowadziła do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Crisscut (linia wyrobów z brylantami Crisscut), BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia diamentów klasycznych), BRIJU Illumini (linia dedykowana dzieciom), BRIJU Gemelli (wyroby dla mężczyzn).

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

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

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

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

Na koniec 2018 roku sieć sprzedaży składała się z 62 salonów BRIJU, a łączna powierzchnia salonów wynosiła 4,2 tys. m<sup>2</sup>. Salony BRIJU są rozmieszczone na terenie całej Polski.



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



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

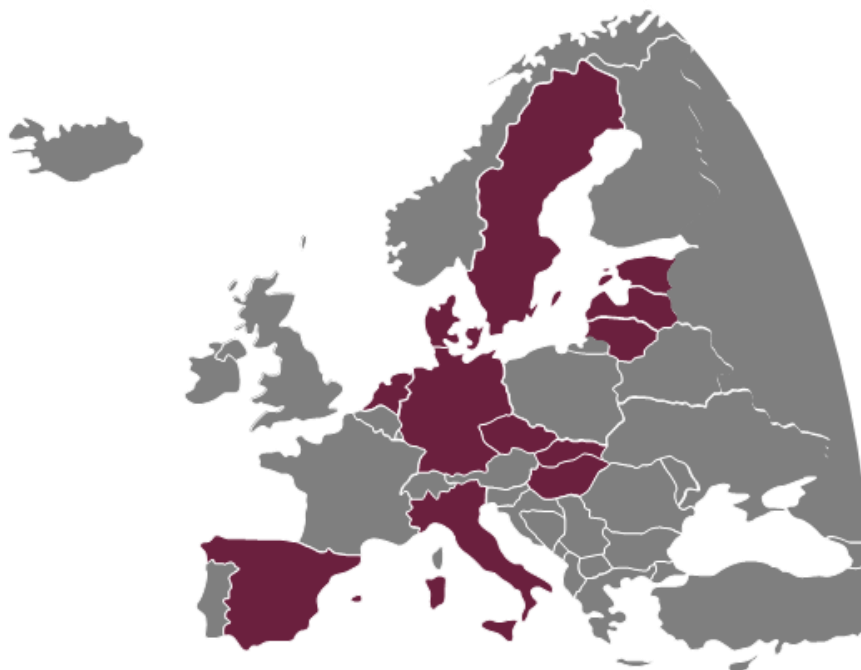
#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

### Kraje, do których Grupa eksportuje swoje wyroby



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

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

### 1.3. Władze INTERMA TRADE S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Zarząd INTERMA TRADE S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni pan Tomasz Piotrowski.

W 2018 roku miały miejsce dwie zmiany w składzie Zarządu INTERMA TRADE S.A. W dniu 30 maja 2018 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. na dzień 5 czerwca 2018 roku złożył pan Jarosław Piotrowski, a w dniu 20 grudnia 2018r. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył pana Przemysław Piotrowski.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

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

W 2018 roku, jak również w okresie od 31 grudnia 2018 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych, skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

### 1.4. Struktura akcjonariatu INTERMA TRADE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 978 260 zł i dzielił się na 5 978 260 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 2 000 000 akcji serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa do głosów na walnym zgromadzeniu. 1 500 000 akcji serii A oraz akcje serii B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od dnia 15 listopada 2018 roku) do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu rocznego struktura akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, zgodnie z wiedzą Spółki, jest następująca:

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

#### INTERMA TRADE S.A.

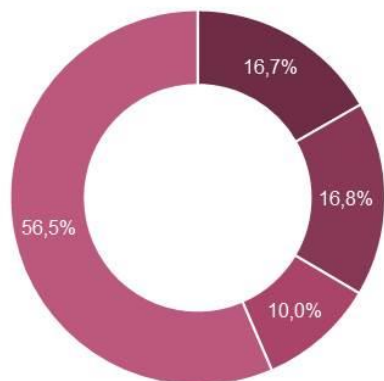
ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

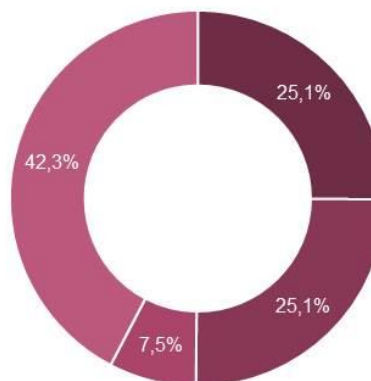
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

## Aktualna struktura własności kapitału zakładowego

Udział w kapitale zakładowym



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA



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

Zarządowi jednostki dominującej nie są znane umowy (w tym zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A.

INTERMA TRADE S.A. nie posiada akcji własnych, jak również żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej nie posiada udziałów własnych oraz akcji jednostki dominującej.

### 1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego Prezes Zarządu bezpośrednio posiada następującą ilość akcji INTERMA TRADE S.A.:

Członek Zarządu	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji
Tomasz Piotrowski	1 000 000	1 000 000

Prezes Zarządu pan Tomasz Piotrowski sprawuje również wspólną kontrolę pośrednią nad pakietem 600 000 akcji INTERMA TRADE S.A. (o wartości nominalnej 600.000 zł) znajdujących się w posiadaniu spółki Letamor Holdings Limited.

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

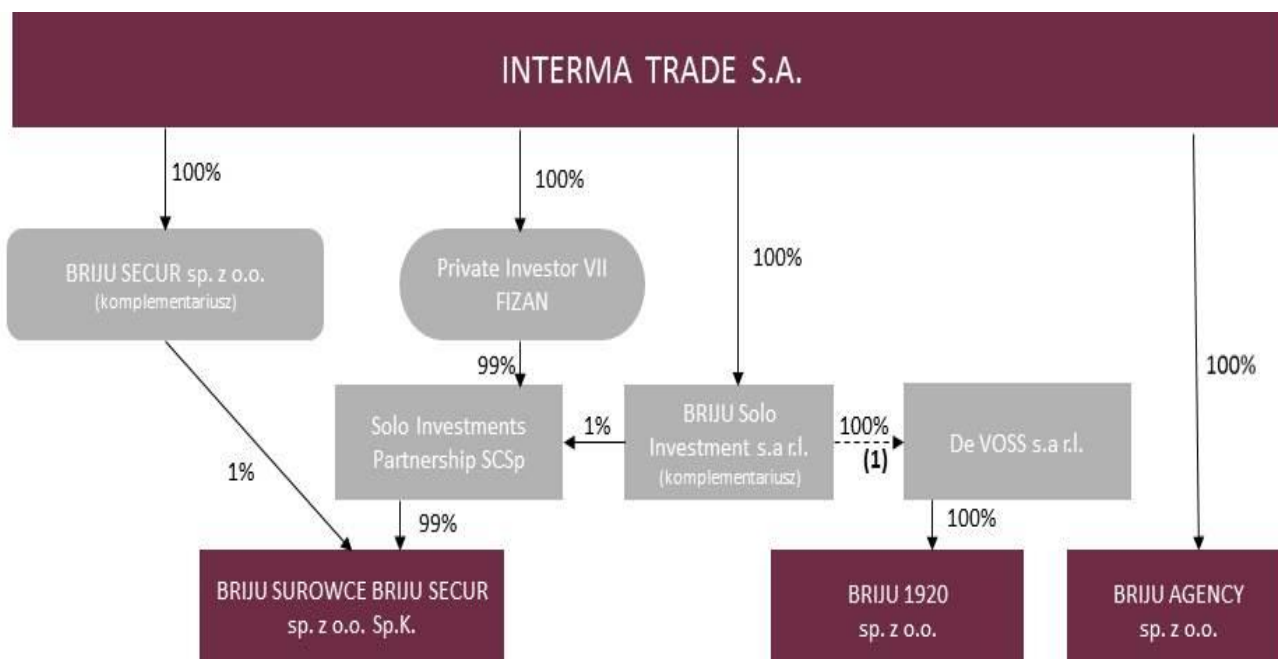


Prezes Zarządu Tomasz Piotrowski nie posiada udziałów w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego, według wiedzy Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji INTERMA TRADE S.A. lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE.

### 1.6. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia powiązania kapitałowe INTERMA TRADE S.A. z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.



- (1) W dniu 18 października 2018 r. udziały w spółce De Voss S. a r.l. zostały przewłaszczone na zabezpieczenie spłaty pożyczki w kwocie 30 mln zł udzielonej Briju Solo Investment S.a r.l. przez Letamor Holdings Ltd – akcjonariusza INTERMA TRADE S.A. Umowa przewłaszczenia ma charakter terminowy i po spłacie pożyczki nastąpi zwrotne przeniesienie udziałów.

Wprowadzane od 2017 roku zmiany układu organizacyjnego podmiotów z Grupy Kapitałowej mają na celu prowadzenie działalności z wykorzystaniem spółek celowych posiadających udziały w spółkach operacyjnych, realizujących politykę biznesową Grupy. Przeprowadzona reorganizacja pozwoliła na dywersyfikację ryzyka przypisanego do różnych obszarów działalności Grupy oraz uprościła strukturę kosztów i przychodów należących do konkretnych segmentów działalności Grupy. Jednostka dominująca zapewnia pełną kontrolę oraz właściwe funkcjonowanie struktury poprzez odpowiedni udział w procesie zarządczym i decyzyjnym wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej.

W dniu 28 września 2018 r. spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investment S. a r.l., jako jedyny wspólnik założyła spółkę De Voss S. a r.l. z kapitałem zakładowym w wysokości 12.733.957 euro i objęła

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

100% udziałów nowo utworzonej spółki. Udziały De Voss S. a r.l. zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2018 r. udziały w spółce De Voss S. a r.l. zostały następnie przewłaszczone na zabezpieczenie spłaty pożyczki w kwocie 30 mln zł udzielonej Briju Solo Investment S. a r.l. przez akcjonariusza INTERMA TRADE S.A. – spółkę Letamor Holdings Ltd. Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie gwarantuje zachowanie kontroli nad udziałami De Voss S. a r.l. z uwagi na pozostawienie zarządzania spółką większościowym akcjonariuszom INTERMA TRADE S.A. oraz ze względu na terminowy charakter umowy przewłaszczenia oraz bezwarunkowe zobowiązanie pożyczkodawcy do zwrotnego przeniesienia aktywów po całkowitej spłacie pożyczki. Spółka de Voss S. a r.l. jest spółką celową, poprzez którą są wykonywane prawa właścicielskie w BRIJU 1920 Sp. z o.o., której De Voss S. a r.l. jest jedynym wspólnikiem.

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

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

Podstawowy zakres działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2018 roku:

Spółka	Działalność podstawowa	KRS	Data utworzenia/wejścia do Grupy Kapitałowej
<b>INTERMA TRADE S.A.</b>	Usługi administracyjne, księgowe i informatyczne, usługi zarządcze	0000382656	Jednostka dominująca
<b>BRIJU 1920 Sp. z o.o.</b>	Produkcja i sprzedaż wyrobów jubilerskich	0000485851	listopad 2013
<b>BRIJU SECUR Sp. z o.o.</b>	Komplementariusz w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. Pozyskiwanie i wynajem lokali na salony firmowe	0000426637	lipiec 2012
<b>BRIJU AGENCY Sp. z o.o.</b>	Finansowa działalność usługowa	0000659705	październik 2013
<b>BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.</b>	Finansowa działalność usługowa, usługi analiz finansowych	0000583938	listopad 2015
<b>BRIJU Solo Investment S.a r.l.</b>	Komplementariusz w Solo Investments Partnership SCSp Finansowa działalność usługowa	B 199377	październik 2015

#### INTERMA TRADE S.A.

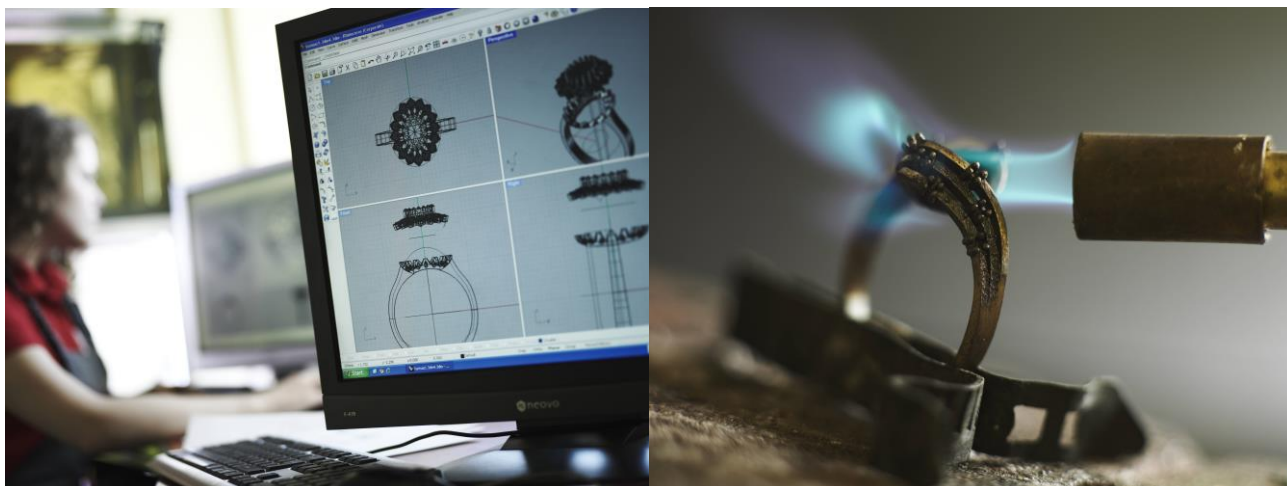
ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

<b>Solo Investments Partnership SCSp</b>	Posiadanie udziałów kapitałowych i praw oraz administrowanie, kontrolowanie i rozwijanie portfela	B 199821	październik 2015
<b>De Voss S. a r.l.</b>	Posiadanie udziałów kapitałowych	B 228365	wrzesień 2018
<b>Private Investor VII FIZAN</b>	Dokonywanie lokat celem wzrostu wartości aktywów Funduszu	RFI 1171	październik 2015

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



### 1.7. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna liczba pracowników zatrudnionych we wszystkich spółkach w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 409 osób. Biorąc pod uwagę, że na dzień 31 grudnia 2017r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 357 osób, poziom zatrudnienia w 2018 r. wzrósł o 14,6% w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa systematycznie zwiększa zatrudnienie wraz ze zwiększonym zainteresowaniem oferowanymi produktami i uruchamianymi sklepami własnymi. Nowozatrudnieni pracownicy przechodzą intensywne szkolenia, a w przypadku pracowników zajmujących się sprzedażą wyrobów jubilerskich również szkolenia z zakresu procesu sprzedaży i obsługi klienta oraz szkolenia produktowe.

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 2. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. zostały objęte następujące jednostki z Grupy Kapitałowej:

Jednostka dominująca:

- INTERMA TRADE S.A.

Jednostki zależne:

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

Wymienione spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. objęte są konsolidacją metodą pełną. Konsolidacją nie zostały objęte sprawozdania finansowe spółki Solo Investments Partnership SCSp z siedzibą w Luksemburgu oraz Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o wyłączeniu tych podmiotów z konsolidacji, ponieważ wartości jej aktywów, wyniku finansowego i przychodów ze sprzedaży są nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują dane finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. za 2018 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2017 rok, a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. Dane są prezentowane w tys. PLN i w tys. EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 774	89 362	18 227	21 053
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-27 642	-6 072	-6 478	-1 430
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-42 499	-10 168	-9 960	-2 395
Zysk/strata netto	-43 762	-10 706	-10 256	-2 522
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 510	20 137	354	4 744
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 656	- 1 622	-622	-382
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 750	-6 288	6 738	-1 481
Przepływy pieniężne netto, razem	27 604	12 227	6 469	2 881

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa razem	127 800	95 232	29 721	22 832
Zobowiązania długoterminowe	1 669	1 144	388	274
Zobowiązania krótkoterminowe	98 228	20 649	22 844	4 951
Kapitał własny	27 903	73 439	6 489	17 607
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 390	1 433
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk/strata na jedną akcję (w zł, EUR)	-7,32	-1,79	-1,72	-0,42
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	4,67	12,28	1,09	2,95
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, EUR)	0	0	0	0

W przypadku danych w EUR wartości z bilansu przeliczono z zastosowaniem średnich kursów ogłoszonych przez NBP (31 grudnia 2017 r.: 4,1709 zł/EUR i 31 grudnia 2018r.: 4,3000 zł/EUR) oraz pozostałe dane ze sprawozdań finansowych przeliczono z zastosowaniem średnich kursów w danym okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (2017: 4,2447 zł/EUR, 2018: 4,2669 zł/EUR).

W 2018 r. Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 77 774 tys. zł, co stanowi spadek o 13,0% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2017 r. Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich wzrosły w porównywanym czasie o 18,4%, natomiast spadek łącznej sprzedaży związany jest z brakiem w 2018 r. sprzedaży w segmencie surowce. Przyczyną braku obrotów w segmencie surowce oraz działania podejmowane przez Zarząd dla dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego – zostały przedstawione w punkcie 4.1. niniejszego sprawozdania.

Wynik z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE w 2018 r. wyniósł -27 642 tys. zł, natomiast w roku poprzednim strata z działalności operacyjnej wynosiła -6 072 tys. zł. W 2018 r. strata netto w Grupie Kapitałowej wyniosła -43 762 tys. zł, a w 2017 r. strata netto wyniosła -10 706 tys. zł. Głównymi przyczynami negatywnych wyników w roku 2018 (jak również w roku poprzednim) są przede wszystkim: brak od II kwartału 2017 r. obrotów w segmencie surowce oraz utworzenie w INTERMA TRADE S.A. rezerw na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. i poszczególne miesiące 2013 r. w łącznej kwocie 45 252 tys. zł (wraz z odsetkami naliczonymi do 31.12.2018r.). Wynik finansowy w segmencie wyrobów jubilerskich jest w 2018 r. lepszy od wyniku osiągniętego przez ten segment w roku poprzednim. Wyniki segmentu wyrobów jubilerskich zostały przedstawione w punkcie 2.4 niniejszego Sprawozdania.

Stan aktywów i źródeł finansowania w Grupie Kapitałowej INTERMA TRADE według stanu na 31 grudnia 2018 r. został przedstawiony w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania.

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 2.2. Sprzedaż, odbiorcy

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE w ujęciu rzeczowym w 2018 r. oraz w roku poprzednim były następujące:

Rodzaj działalności	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 780	28 977
2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	48 994	60 385
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)</b>	<b>77 774</b>	<b>89 362</b>

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w 2018 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała na poziomie wartości z roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów w 2018 r. są o 18,9% niższe w porównaniu do roku 2017 i jest to spowodowane brakiem obrotów w segmencie surowce. Przychody ze sprzedaży towarów w segmencie wyrobów jubilerskich w 2018 r. były o 33,5% wyższe w porównaniu do przychodów ze sprzedaży towarów w tym segmencie w 2017 r.

W 2018 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły 37,0% wartości przychodów ogółem, a przychody ze sprzedaży materiałów i towarów 63,0% przychodów ogółem.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku obrotowym oraz w roku 2017 była następująca:

Struktura terytorialna	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.
1. Polska	72 625	61 320
2. Pozostałe kraje UE	5 149	28 042
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)</b>	<b>77 774</b>	<b>89 362</b>

Wartość przychodów uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2018 r. wynosiła 5 149 tys. zł i była niższa od wartości uzyskanej w roku poprzednim o 81,6%. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej jest związany z brakiem w 2018 roku obrotów w segmencie surowców, które były przez spółki z Grupy Kapitałowej realizowane wyłącznie na rynki zagraniczne. Udział rynków zagranicznych w sprzedaży Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE w 2018 r. wynosił 6,6%.

W 2018 r. największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej miała sprzedaż detaliczna realizowana poprzez sieć sklepów własnych BRIJU. Sprzedaż detaliczna stanowiła 90,9% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. W 2018 roku sprzedaż do żadnego z odbiorców hurtowych nie przekroczyła 10% łącznej wartości przychodów Grupy Kapitałowej.

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

### 2.3. Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji wyrobów jubilerskich oraz w towary będące przedmiotem sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich są zdywersyfikowane. W 2018 roku udział żadnego z dostawców nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej. Największy udział w dostawach miała spółka Heimerle+Meule GmbH i udział tego dostawcy wynosił 5,4% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Spółka Heimerle+Meule GmbH realizuje dostawy materiałów (półproduktów) wykorzystywanych w BRIJU 1920 Sp. z o.o. do produkcji wyrobów jubilerskich.

### 2.4. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej

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

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

Dane wykazane w kolumnie „Pozostałe” obejmują wyniki z najmu nieruchomości zaliczanej do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami usługowo-produkcyjno-handlowymi. Część pomieszczeń jest wynajmowana firmom zewnętrznym, a przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w pozostałych przychodach i w pozostałych kosztach operacyjnych. W sprawozdaniu jednostkowym INTERMA TRADE S.A. pozycja „pozostałe” obejmuje również przychody z usług (głównie księgowych, administracyjnych i informatycznych) świadczonych do 30 czerwca 2018 roku przez jednostkę dominującą na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej.

Od 2 stycznia 2017 r. nastąpiło przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jednostki dominującej związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich do BRIJU 1920 Sp. z o.o. Obecnie w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. koncentruje się całość przychodów i kosztów dotyczących segmentu wyrobów jubilerskich, a dokonana zmiana organizacyjna uprościła strukturę przychodów i kosztów przypisanych do konkretnych segmentów działalności. W wycenie wyników poszczególnych segmentów uwzględniane są koszty transakcji zawartych między segmentami, dotyczące jedynie usług administracyjnych, księgowych i informatycznych świadczonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej.

#### Segment surowce

Przedmiotem obrotu są kruszce metali szlachetnych, w tym głównie złoto i srebro. Źródłami pozyskiwania surowca dotąd były wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych. Pozyskiwanie surowca do końca I kwartału 2017 roku było powierzone partnerom handlowym - dostawcom realizującym zamówienia hurtowe. Zmiana przepisów dotyczących podatku VAT wprowadzona od początku 2017 roku w sposób negatywny wpłynęła na rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi i spowodowała konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. Aktualnie spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie wypracowania nowego modelu dla

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

realizacji zakupów surowca i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego.

### Segment wyroby jubilerskie

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

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

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



### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2018 r. oraz w roku poprzednim w podziale na segmenty kształtowały się następująco (w tys. zł):

### 2018 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł		77 773	1	77 774
Koszty własny sprzedaży	tys.zł		-37 189		-37 189
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł %		40 584 52,2%	1	40 585 52,2%
Pozostałe przychody i koszty segmentu	tys.zł	-31 531	-36 699	2	-68 228
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	-31 531	3 885	3	-27 643

### 2017 r.

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

### Segment surowce

W 2018 roku Grupa Kapitałowa nie zrealizowała żadnych obrotów w segmencie surowców. W 2017 roku obroty segmentu wynosiły 23 677 tys. zł. Przyczyną braku obrotów w segmencie surowce jest zaprzestanie od II kwartału 2017 roku realizacji obrotów według dotychczas funkcjonującego modelu współpracy z kontrahentami. Aktualnie Grupa Kapitałowa jest w trakcie wypracowania nowego modelu działalności w segmencie surowców i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa oczekuje, że prowadzone działania doprowadzą do wzrostu obrotów w segmencie surowców do poziomu wcześniej realizowanego przez Grupę Kapitałową.

Pozycja pozostałych przychodów i kosztów segmentu surowce w 2018 r. wynosiła -31 531 tys. zł i, wobec braku przychodów ze sprzedaży w tym segmencie, kwota ta stanowi równocześnie stratę przypadającą na segment surowce. W pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych przypisanych do segmentu surowce największe pozycje w 2018 r. stanowią:

- koszty rezerw utworzonych w INTERMA TRADE S.A. ma potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. oraz za rok 2013 w łącznej

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

kwocie 31 063 tys. zł (kwota wierzytelności głównej, ponieważ rezerwa w części dotyczącej odsetek została odniesiona w koszty finansowe),

- przychody związane z rozwiązaniem odpisu aktualizującego rozrachunki z kontrahentami w związku z uregulowaniem przez kontrahenta z segmentu surowce wierzytelności objętej we wcześniejszych okresach odpisem aktualizującym,

- koszty ponoszone w związku z pracami nad pozyskaniem nowego zagranicznego dostawcy surowców i nad wypracowaniem nowego modelu działalności w segmencie surowce.

### **Segment wyroby jubilerskie**

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich w 2018 r. wyniosły 77 773 tys. zł i były o 18,4% wyższe od wartości osiągniętej w 2017 r. Wysoka dynamika przychodów została osiągnięta poprzez wzrost sprzedaży realizowanej we własnej sieci sprzedaży, w której przychody wzrastają wraz z uruchamianiem kolejnych salonów, jak również poprzez wzrost wartości sprzedaży w już funkcjonujących sklepach.

Marża brutto w segmencie wyrobów jubilerskich w 2018 r. wyniosła 52,2% i jest o 2,4 p.p. wyższa od marży osiągniętej w 2017 r. Pozostałe koszty segmentu w 2018 r. są wyższe od kosztów poniesionych w 2017 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania większej ilości salonów oraz jednorazowe koszty ponoszone w momencie uruchamiania nowych salonów. W 2018 r. Grupa Kapitałowa poniosła koszty otwarcia 9 nowych salonów własnych. Na koniec 2018 roku funkcjonowały 62 salony pod marką BRIJU i wspomniane wcześniej koszty uruchomienia oraz koszty działalności powodowały łączny wzrost kosztów segmentu wyrobów jubilerskich z 30 028 tys. zł w 2017 r. do 36 699 tys. zł w 2018 r. Łącznie wynik operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w 2018 r. wyniósł 3 885 tys. zł, wobec zysku 2 689 tys. zł odnotowanego w segmencie wyrobów jubilerskich w roku 2017. Poprawa wyników nastąpiła wraz z wzrostem sprzedaży generowanej przez poszczególne sklepy, wzrostem ilości sklepów (co powoduje spadek kosztów stałych przypadających na jeden sklep) oraz jest efektem wprowadzonych działań w zakresie poprawy efektywności segmentu.

### **2.5. Struktura bilansu Grupy Kapitałowej**

Suma aktywów Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. według sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 127 800 tys. zł i jest wyższa od sumy bilansowej z okresu poprzedniego o 34,2%.

Aktywa trwałe na koniec 2018 r. wyniosły 21 596 tys. zł, wobec 20 500 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 r. (wzrost o 5,3%). Aktywa trwałe stanowiły 16,9% majątku Grupy Kapitałowej, a największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe. W stanie aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 r. kwotę 1 396 tys. zł stanowią należności długoterminowe, które powstały w związku z wniesieniem w formie kaucji zabezpieczenia finansowego wymaganego w umowach najmu lokali w centrach handlowych.

Łączne aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej wzrosły w 2018 roku w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 31 472 tys. zł, tj. o 42,1%, natomiast różnice w poszczególnych pozycjach aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego były następujące:

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

- 1) Zapasy wzrosły w 2018 roku w Grupie Kapitałowej o 5 794 tys. zł, tj. o 10,9%, natomiast w poszczególnych grupach zapasów miały miejsce następujące zmiany:
  - zapasy materiałów obniżyły się z 9 178 tys. zł do 7 373 tys. zł tj. o 19,7 % i było to związane z optymalizacją zakupów od dostawców,
  - zapasy towarów i produktów gotowych łącznie wzrosły z 40 898 tys. zł do 48 408 tys. zł tj. o 18,4%, co jest związane przede wszystkim z zatowarowaniem 9 nowych sklepów uruchomionych w 2018 roku oraz ze wzrostem o 3,5% średniej wartości zapasów przypadających na jeden sklep. Wzrost wartości zapasów przypadających na sklep następuje wraz z wprowadzaniem do sklepów nowych kolekcji (w 2018 r. kolekcji Stardust, Simple, biżuterii męskiej, zegarków DiMont) i poszerzaniem dostępności asortymentów.
- 2) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obniżyły się z 5 453 tys. zł do 3 317 tys. zł (tj. o 39,2%). W stanie należności z tytułu podatków na koniec 2018 roku znajdują się kwoty podatku VAT wykazane do zwrotu w Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 roku, w łącznej kwocie 2,6 mln zł. Po złożeniu deklaracji z rozliczeniem podatku VAT za te miesiące Spółka została wezwana przez urząd skarbowy do przedstawienia dokumentacji podatkowej (ewidencji - rejestrów VAT oraz faktur), którą Spółka przekazała w terminie 3 dni po otrzymaniu pisma. Do dnia dzisiejszego Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W trwającym 31 miesięcy postępowaniu Spółka nie otrzymała żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiegokolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 roku. Spółka nie posiada wiedzy na temat przyczyn tak przewlekłego prowadzenia postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r.
- 3) Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2018 r. wynosiła 43 777 tys. zł, wobec 16 177 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego. Stan środków pieniężnych na koniec 2018 r. stanowi zabezpieczenie finansowe dla wznowienia w 2019 r. handlu hurtowego metalami szlachetnymi, jak również pozwala na sfinansowanie w 2019 roku planów inwestycyjnych oraz zapewni terminową obsługę wydatków Grupy Kapitałowej.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej na koniec 2018 roku wyniósł 21,8%. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE na dzień 31 grudnia 2018r. wynosi 27 903 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły z 5 305 tys. zł na koniec 2017 r. do 6 007 tys. zł na koniec 2018 r., ale nadal zobowiązania pozostają na niskim poziomie w porównaniu do wartości realizowanych przychodów ze sprzedaży.

Wartość zobowiązań z tytułu pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 29 926 tys. zł. W październiku 2018 roku w związku z przyjęciem nowej strategii dotyczącej pozyskania środków na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, została zaciągnięta pożyczka przez spółkę zależną – BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu od akcjonariusza INTERMA TRADE S.A., spółki LETAMOR HOLDINGS Ltd z siedzibą w Nikozji, kontrolowanej przez większościowych akcjonariuszy Emitenta. Umowa pożyczki nieoprocentowanej została zawarta na okres roczny na kwotę 7 mln euro, z możliwością uruchamiania i spłaty pożyczki w złotówkach i w euro.

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły w 2018 r. z 2 962 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do 3 833 tys. zł na koniec 2018 r. i jest to związane z wzrostem na przestrzeni roku stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 14,6% oraz z wzrostem średniego wynagrodzenia.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe według stanu na dzień 31 grudnia 2018r. w Grupie Kapitałowej wyniosły 57 602 tys. zł, wobec 11 691 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego. Znaczący wzrost tej pozycji pasywów jest związany z utworzeniem w INTERMA TRADE S.A. rezerw na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. oraz za 2013r. w łącznej kwocie 31 063 tys. zł oraz odsetki od tej kwoty naliczone do dnia 31 grudnia 2018r. w kwocie 14 189 tys. zł. Rezerwy zostały utworzone w związku z wynikami kontroli i protokołami z badania ksiąg wydanymi przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w sprawie podatku od towarów i usług (VAT), które wpłynęły do INTERMA TRADE S.A. w 2018 r. Otrzymane dokumenty nie tworzą po stronie Spółki zobowiązania podatkowego i w związku z tym nie podlegają wykonaniu. W ocenie Zarządu Spółki istnieje jednak ryzyko wydania przez organ celno-skarbowy decyzji w przedmiocie zabezpieczenia na majątku Spółki ewentualnego przyszłego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku VAT. Taka decyzja w przedmiocie zabezpieczenia ma rygor natychmiastowej wykonalności, co oznacza, że w przypadku jej otrzymania Spółka będzie musiała bezzwłocznie zapłacić oszacowany podatek VAT wraz z odsetkami za zwłokę. Opierając się na Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 37 Zarząd INTERMA TRADE S.A. ocenił, że zaistniały przesłanki do utworzenia rezerw. Otrzymane dokumenty i dalsze działania organów skarbowych skutkować mogą wydaniem opisanej decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęcia przez organy podatkowe działań zmierzających do jej wyegzekwowania. Z uwagi na powyższe Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za 2018 r. rezerwy na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczenia podatku VAT w łącznej wysokości 45 252 tys. zł.

Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym, jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. W ocenie Zarządu Spółki oraz jej pełnomocników, Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za 2018 rok w Grupie Kapitałowej były dodatnie i wyniosły 1 510 tys. zł (w 2017 rok przepływy z działalności operacyjnej wynosiły 20 137 tys. zł). Po uwzględnieniu przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej (-2 656 tys. zł) i z działalności finansowej (28 750 tys. zł), zmiana stanu środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła + 27 604 tys. zł. Dodatkowo przepływy finansowe w 2018 r. zostały wygenerowane głównie ze środków pożyczki w kwocie 7 mln euro udzielonej spółce BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. przez spółkę LETAMOR HOLDINGS Ltd.

W 2018 r. w INTERMA TRADE S.A. oraz w spółkach zależnych nie występowały pozycje pozabilansowe.

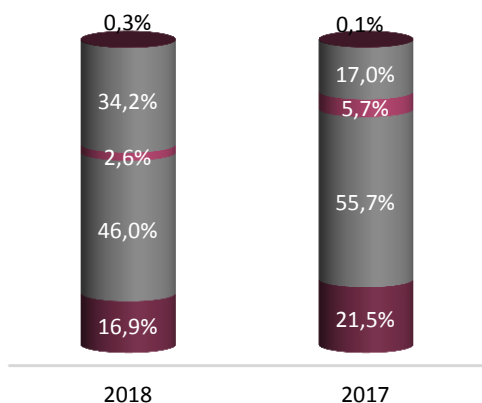
**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

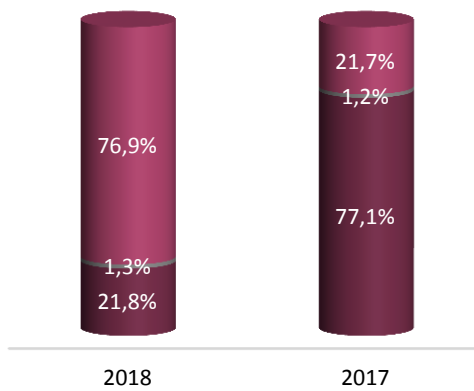
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

## Struktura majątku



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

## Struktura źródeł finansowania



- Zobowiązania krótkoterminowe
- Zobowiązania długoterminowe
- Kapitał własny

## 2.6. Wskaźniki ekonomiczne

Podstawowe wskaźniki finansowe obliczone na podstawie wyników z lat 2017 i 2018 wyniosły odpowiednio:

Wskaźniki rentowności	Rok 2018	Rok 2017	
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	52,2%	38,1%	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża EBITDA	-32,1%	-4,4%	(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	-56,3%	-12,0%	wynik netto / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-156,8%	-14,6%	wynik netto / kapitały własne
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-34,2%	-11,2%	wynik netto / aktywa ogółem
Wskaźniki efektywności działalności			
Wskaźnik rotacji należności (dni)	16	22	należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	276	216	zapasy / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	59	35	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365

## INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

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

\*) Do wycień przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o pozostałe rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę Kapitałową INTERMA TRADE w 2018 roku były o 13,0% niższe w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2017 r. Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich wzrosły w porównywanych latach o 18,4%, natomiast w 2018 r. nie były realizowane obroty w segmencie surowce. Obniżenie wartości przychodów ze sprzedaży, a przede wszystkim odnotowanie ujemnych wyników finansowych – są czynnikami zasadniczo wpływającymi na kształtowanie się wskaźników ekonomicznych w latach 2017 i 2018.

W 2018 r. Grupa Kapitałowa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 52,2% tj. o 14,1 pkt proc. wyższą od marży handlowej osiągniętej w 2017 r. Wzrost wskaźnika marży brutto jest związany z faktem, że poziom tej marży w 2018 r. jest w całości wynikiem działalności segmentu wyrobów jubilerskich, realizującego w przeważającej części marżę segmentu detalicznego, która jest zdecydowanie wyższa od marży hurtowej występującej jeszcze w I kwartale 2017 r. w segmencie surowców. W 2017 r. marża brutto segmentu wyrobów jubilerskich wynosiła 49,8%, a marża brutto segmentu surowców wynosiła 5,7%.

Marża EBITDA, wskaźniki rentowności netto, rentowności kapitału własnego i rentowności aktywów w 2018 roku mają wartości ujemne i jest to spowodowane wystąpieniem straty netto, która w 2018 roku wyniosła -43 762 tys. zł. Przyczyną ujemnych wyniku netto w 2018 r. jest przede wszystkim utworzenie w INTERMA TRADE S.A. rezerw na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2011 r. i 2013 r. w łącznej kwocie 45 252 tys. zł (wraz z odsetkami naliczonymi do 31.12.2018r.).

Wzrost wskaźników rotacji zapasów i zobowiązań liczonych w dniach jest następstwem spadku wartości sprzedaży w 2018 roku w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł z 216 dni do 276 dni. W 2017 roku poziom wskaźnika rotacji zapasów ukształtowała również sprzedaż hurtowa segmentu surowce zrealizowana w I kwartale 2017 r. Segment surowców charakteryzował się bardzo szybką rotacją zapasów. Wskaźnik rotacji zapasów wynoszący na koniec 2018 roku 276 dni jest w całości wynikiem segmentu wyrobów jubilerskich i jest to poziom powszechnie występujący w firmach działających na rynku sprzedaży detalicznej wyrobów jubilerskich.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, na koniec 2018 r. ukształtował się na poziomie 0,8, a na koniec 2017 r. wynosił 0,2. Wskaźnik ten jest obrazem struktury finansowania aktywów przedsiębiorstwa. Wzrost wskaźnika jest spowodowany wzrostem stanu zobowiązań, głównie z tytułu utworzonych rezerw na potencjalne zobowiązania w podatku VAT oraz w związku z pożyczką zaciągniętą w LETAMOR HOLDING Ltd. Kolejny wskaźnik - wskaźnik pokrycia

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

aktywów trwałych kapitałem własnym informuje o stopniu finansowania środków trwałych kapitałem własnym. Zgodnie z jedną z zasad bilansowych, kapitał własny powinien wystarczać na sfinansowanie aktywów trwałych, co oznacza, że wskaźnik ten powinien przyjmować wartość równą lub wyższą od 1. Spółka na koniec lat 2017 i 2018 spełniała powyższą zasadę, a wskaźnik w 2018 roku wyniósł 1,3.

Wskaźnik płynności na koniec 2018 r. potwierdzają stabilną sytuację płatniczą Grupy Kapitałowej.

## 2.7. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2018 r. INTERMA TRADE S.A. oraz pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną żadnej umowy kredytowej. Terminy ostatnich umów kredytowe z bankami upłynęły w połowie 2017 roku, a zobowiązania wynikające z tych umów były terminowo w całości uregulowane.

Spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. w listopadzie 2017 r. podpisała umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. (obecnie Bank po zmianach organizacyjnych działa pod nazwą Bank BGŻ BNP Paribas S.A.). Na podstawie zawartej umowy, w ramach przyznanego limitu, Bank wystawiał gwarancje bankowe na zlecenie BRIJU 1920 Sp. z o.o. dotyczące zabezpieczenia umów najmu lokali w centrach handlowych. Kwota limitu wynosiła 3,5 mln zł. W dniu 31 sierpnia 2018 r. Spółka otrzymała od Banku informację o podjęciu przez Bank decyzji o nie przedłużeniu limitu na gwarancje bankowe. Wystawione gwarancje zachowują ważność do czasu upływu daty ważności określonej indywidualnie w treści każdej gwarancji bankowej. Informacja o wystawionych gwarancjach bankowych według stanu na dzień 31 grudnia 2018r. została przedstawiona w punkcie 6.4 niniejszego Sprawozdania.

Poniższa tabela zawiera wykaz umów pożyczek zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej obowiązujących w 2018 roku oraz jedną umowę pożyczki zawartą w 2018 r., gdzie pożyczkodawcą jest LETAMOR Holdings Ltd. – spółka kontrolowana przez większościowych akcjonariuszy Emitenta.

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota i waluta pożyczki	Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2018r (kwota pożyczki, bez odsetek)	Oprocentowanie
BRIJU AGENCY Sp. z o.o.	INTERMA TRADE S.A.	21.12.2016	31.01.2025	32,26 MLN PLN	16,1 MLN PLN	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.
BRIJU AGENCY Sp. z o.o.	BRIJU 1920 Sp. z o.o.	7.04.2017	31.01.2025	15,6 MLN PLN	15,6 MLN PLN	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.
BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	INTERMA TRADE S.A.	11.07.2017	10.07.2027	10 MLN PLN	10,0 MLN PLN	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.
BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	BRIJU 1920 Sp. z o.o.	11.07.2017	10.07.2027	5,3 MLN PLN	5,1 MLN PLN	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

<b>BRIJU Solo Investment S.a r.l.</b>	BRIJU 1920 Sp. z o.o.	30.10.2018	30.04.2019	4,0 MLN PLN	4,0 MLN PLN	Pożyczka nieoprocentowana
<b>LETAMOR Holdings Ltd</b>	BRIJU Solo Investment S.a r.l.	18.10.2018	17.10.2019	7,0 MLN EUR	7,0 MLN EUR	Pożyczka nieoprocentowana

W 2018 roku zobowiązania publiczno-prawne oraz względem kontrahentów i pracowników były regulowane terminowo. Stan środków pieniężnych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 43 777 tys. zł i pozwala na sprawne prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki z Grupy Kapitałowej oraz stanowi zabezpieczenie finansowe dla wznowienia w 2019 r. handlu hurtowego metalami szlachetnymi.

W 2018 r. INTERMA TRADE S.A. nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych. Z uwagi na realizowane z kontrahentami zagranicznymi transakcje sprzedaży i zakupu, Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe. Zabezpieczając wyniki przed ryzykiem walutowym Grupa wykorzystuje naturalny hedging walutowy, a w przypadku transakcji sprzedaży surowców realizowanych w poprzednich latach zawierała walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward).

Segment wyrobów jubilerskich w 2017 i 2018 roku wypracował dodatni wynik finansowy i zysk realizowany w tym segmencie, wraz z kwotą amortyzacji, jest jednym ze źródeł finansowania dalszego rozwoju sieci sklepów. Ważnym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej pozostaje wypracowany kapitał własny i obecna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej daje zabezpieczenie finansowe do zrealizowania zamierzeń na 2019 rok w zakresie dalszego rozwoju sieci sklepów.

INTERMA TRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. odnotowała ujemne kapitały własne, ale złożyły się na ten stan głównie utworzone rezerwy na podatek VAT. W związku z przepisami Prawa upadłościowego, po wyłączeniu zobowiązań od jednostek powiązanych z tytułu pożyczek (w kwocie 28 mln zł) oraz utworzonych rezerw na zobowiązania (w kwocie 57 mln zł), zobowiązania nie przekraczają wartości majątku Spółki. Mimo poniesionej straty w bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki nie widzi podstaw do postawienia Spółki dominującej w stan restrukturyzacji bądź upadłości. W najbliższych 12 miesiącach Spółka będzie utrzymywać charakter spółki holdingowej.

INTERMA TRADE S.A. na bieżąco reguluje swoje zobowiązania, nie wykazuje zatorów płatniczych. Zadłużenie z tytułu pożyczek, stanowiące istotną część zobowiązań Spółki, jest wymagalne w późniejszych okresach i stanowi zobowiązania wobec jednostek powiązanych z Grupy Kapitałowej. Ponadto Spółka otrzymała zapewnienie od spółki zależnej w sprawie możliwości i gotowości do terminowego regulowania istniejących i przyszłych jej zobowiązań. Zarząd ocenia, że zagwarantuje to terminowe regulowanie zobowiązań przez Spółkę. Większościowi akcjonariusze zadeklarowali ponadto możliwość wsparcia finansowego Spółki ewentualną pożyczką w przypadku wystąpienia trudności z obsługą bieżących zobowiązań.

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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



### 3. WYNIKI FINANSOWE INTERMA TRADE S.A.

#### 3.1. Wybrane dane finansowe INTERMA TRADE S.A.

Poniższe tabele prezentują dane finansowe INTERMA TRADE S.A. za 2018 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2017 rok, a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. Dane są prezentowane w tys. PLN i w tys. EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	465	26 721	109	6 295
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 31 266	- 8 057	- 7 328	- 1 898
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-50 520	-13 072	-11 840	- 3 080
Zysk/strata netto	-50 750	-12 827	- 11 894	- 3 022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 353	- 2 621	- 83	- 617
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	256	5 616	60	1 323
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3	-6 060	1	-1 428
Przepływy pieniężne netto, razem	-94	-3 065	-22	- 722

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa razem	51 361	56 999	11 944	13 666
Zobowiązania długoterminowe	27 993	27 182	6 510	6 517
Zobowiązania krótkoterminowe	57 355	13 054	13 338	3 130
Kapitał własny	-33 987	16 762	-7 904	4019
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 390	1 433
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk/strata na jedną akcję (w zł, EUR)	-8,49	-2,15	-1,99	-0,51
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	-5,69	2,80	-1,32	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, EUR)	0	0	0	0

W przypadku danych w EUR wartości z bilansu przeliczono z zastosowaniem średnich kursów ogłoszonych przez NBP (31 grudnia 2017 r.: 4,1709 zł/EUR i 31 grudnia 2018r.: 4,3000 zł/EUR) oraz pozostałe dane ze sprawozdań finansowych przeliczono z zastosowaniem średnich kursów w danym okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (2017: 4,2447 zł/EUR, 2018: 4,2669 zł/EUR).

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

W 2018 r. INTERMA TRADE S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 465 tys. zł, co stanowi spadek o 98,3% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2017 r. Przyczyną obniżenia przychodów ze sprzedaży jest brak w 2018 r. obrotów w segmencie surowce (przyczyny tego braku obrotów oraz działania podejmowane przez Zarząd dla dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego – zostały przedstawione w punkcie 4.1 niniejszego sprawozdania). Wraz z wniesieniem od 2 stycznia 2017r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich i prowadzeniem sklepów jubilerskich pod marką BRIJU do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o., również obroty segmentu wyrobów jubilerskich nie są realizowane przez INTERMA TRADE S.A., lecz znajdują się w spółce zależnej i stanowią element przychodów wykazywanych w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej.

Wynik z działalności operacyjnej w INTERMA TRADE S.A. w 2018 roku wyniósł -31 266 tys. zł, natomiast w roku poprzednim strata z działalności operacyjnej wynosiła -8 057 tys. zł. Strata netto odnotowana przez Spółkę w 2018 r. wynosi -50 750 tys. zł, a w 2017 r. strata netto wynosiła -12 827 tys. zł. Głównymi przyczynami ujemnych wyników finansowych w 2018 r. jest utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. i za 2013r. (wraz z odsetkami) w łącznej kwocie 45 252 tys. zł. oraz utworzony odpis aktualizujący w wysokości 3 637 tys. zł z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Briju Solo Investment S.a r.l.

Stan aktywów i źródeł finansowania w INTERMA TRADE S.A. według stanu na 31 grudnia 2018 r. został przedstawiony w punkcie 3.5 niniejszego Sprawozdania.

### 3.2. Sprzedaż i odbiorcy INTERMA TRADE S.A.

Przychody ze sprzedaży w ujęciu rzeczowym w 2018 r. oraz w roku poprzednim zrealizowane przez INTERMA TRADE S.A. były następujące:

Rodzaj działalności	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	465	1 097
2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	25 624
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)</b>	<b>465</b>	<b>26 721</b>

Przychody ze sprzedaży produktów i usług w 2018 roku wynosiły 465 tys. zł i były to przychody ze sprzedaży usług księgowych, administracyjnych i informatycznych świadczonych w I półroczu 2018 r. przez INTERMA TRADE S.A. na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej. Spadek w 2018 roku przychodów ze sprzedaży produktów i usług w porównaniu do lat wcześniejszych jest związany z brakiem obrotów w segmencie surowce oraz z wniesieniem od 2 stycznia 2017 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją i sprzedażą wyrobów jubilerskich do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o., w której obecnie realizowane są obroty segmentu wyrobów jubilerskich.

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży INTERMA TRADE S.A. w roku obrotowym oraz w roku 2017 była następująca:

Struktura terytorialna	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.
1. Polska	465	3 045
2. Pozostałe kraje UE	-	23 676
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)</b>	<b>465</b>	<b>26 721</b>

Wartość przychodów uzyskiwanych przez INTERMA TRADE S.A. w 2018 roku w całości przypada na rynek krajowy, ponieważ dotyczy sprzedaży usług do spółek z Grupy Kapitałowej. W 2017 r. sprzedaż na rynki zagraniczne wynosiła 23 676 tys. zł i dotyczyła hurtowej sprzedaży surowców metali szlachetnych.

### 3.3. Źródła zaopatrzenia

W 2018 roku z uwagi na brak obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi oraz z uwagi na realizowanie całości obrotów w zakresie handlu wyrobami jubilerskimi przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o. – kategoria zakupów nie dotyczy danych jednostkowych INTERMA TRADE S.A. Źródła zaopatrzenia dla Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w punkcie 2.3 niniejszego Sprawozdania.



#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

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

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

Wyniki finansowe INTERMA TRADE S.A. w podziale na segmenty działalności w 2018 r. oraz w roku poprzednim według jednostkowego sprawozdania finansowego kształtowały się następująco (w tys. zł):

**2018 r.**

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł		0	465	465
Koszty własny sprzedaży	tys.zł		0	0	0
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł %		0 -	465 -	465 -
Pozostałe przychody i koszty segmentu	tys.zł	-31 365	0	-366	-31 731
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	-31 365	0	99	-31 266

**2017 r.**

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

**Segment surowce**

Przychody ze sprzedaży segmentu surowce w 2017 r. wyniosły 25 624 tys. zł. Od II kwartału 2017 r. i w całym 2018 r. obroty w segmencie handlu hurtowego metalami szlachetnymi nie były realizowane. Spółka zaprzestała realizacji obrotów według dotychczas funkcjonującego modelu współpracy z kontrahentami. Aktualnie INTERMA TRADE S.A. jest w trakcie wypracowania nowego modelu działalności w segmencie surowców i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Spółka oczekuje, że prowadzone działania doprowadzą do wzrostu obrotów w segmencie surowców do wcześniej realizowanego poziomu.

Pozostałe przychody i koszty segmentu surowców w 2018 r. wyniosły -31 365 tys. zł i wartość ta stanowi stratę segmentu na poziomie wyniku operacyjnego. Strata odnotowana w segmencie surowce w 2018r. jest wynikiem ponoszenia kosztów związanych z pozyskaniem nowego zagranicznego dostawcy

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

surowców i wypracowaniem nowego modelu działalności w segmencie surowce, a przede wszystkim jest wynikiem utworzenia w sprawozdaniu za 2018 r. rezerw w łącznej kwocie 31 063 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. i za 2013 r. (kwota wierzytelności głównej, ponieważ rezerwa w części dotyczącej odsetek została odniesiona w koszty finansowe).

### **Segment wyroby jubilerskie**

W 2018 roku INTERMA TRADE S.A. nie prowadziła sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich, ponieważ sprzedaż wyrobów jubilerskich od 2 stycznia 2017 roku jest realizowana przez BRIJU 1920 Sp. z o.o. wraz z wniesieniem do tej spółki zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją wyrobów jubilerskich, sprzedażą hurtową biżuterii i prowadzeniem sieci sklepów pod marką BRIJU.

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

W sprawozdaniu INTERMA TRADE S.A. pozycja „pozostałe” obejmuje przychody z usług księgowych, administracyjnych i informatycznych świadczonych do 30 czerwca 2018 r. przez jednostkę dominującą na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej. Przychody INTERMA TRADE S.A. ze sprzedaży tych usług wynosiły w 2018 roku 465 tys. zł.

### **3.5. Struktura bilansu INTERMA TRADE S.A.**

Suma aktywów INTERMA TRADE S.A. według jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 51 361 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej na koniec poprzedniego okresu obrotowego o 9,9%.

Aktywa trwałe INTERMA TRADE S.A. obniżyły się z 55 294 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 r. do 51 271 tys. zł na koniec 2018 roku i było to związane przede wszystkim z utworzonym odpisem aktualizującym w wysokości 3 637 tys. zł z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Briju Solo Investment S.a r.l.

Aktywa trwałe na 31 grudnia 2018 r. stanowią 99,8% majątku Spółki i zdecydowanie największy udział w aktywach trwałych INTERMA TRADE S.A. mają udziały w jednostkach z Grupy Kapitałowej. Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31.12.2018 roku wynoszą 89 tys. zł.

Kapitał własny według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. w INTERMA TRADE S.A. jest ujemny i wynosi -33 987 tys. zł. W 2018 roku Spółka utworzyła rezerwy na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. i za 2013r., co spowodowało stratę na działalności w wysokości 50 750 tys. zł i w konsekwencji ujemny stan kapitału własnego na koniec okresu obrotowego. Utworzone rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu podatku VAT mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację płatniczą Spółki. Pozycja pozostałych rezerw krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 57 317 tys. zł i jest to największa pozycja pasywów.

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

W związku z utworzonymi rezerwami na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku VAT, pozycja pozostałych rezerw krótkoterminowych o wartości 57 317 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 r. stanowi największą pozycję pasywów. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obniżyły się z 1 417 tys. zł na koniec 2017 r. do 31 tys. zł na koniec 2018 r. Wartość zobowiązań z tytułu pożyczek wynosi w INTERMA TRADE S.A. 27 983 tys. zł i jest na zbliżonym poziomie do stanu na koniec poprzedniego roku (według stanu na 31 grudnia 2017 r. zobowiązania z tytułu pożyczek wynosiły 27 154 tys. zł). Na koniec 2018 roku w całości są to zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek udzielonych INTERMA TRADE S.A. przez spółki z Grupy Kapitałowej. Pożyczki te są wymienione w punkcie 2.7 niniejszego Sprawozdania. Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej, poprzez wyłączenia konsolidacyjne nie mają wpływu na prezentację i ocenę źródeł finansowania dokonaną dla Grupy Kapitałowej na podstawie danych sprawozdania skonsolidowanego.

### 3.6. Wskaźniki ekonomiczne

Wskaźniki finansowe za 2017 i 2018 r. obliczone na podstawie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 2.6 niniejszego Sprawozdania. Z uwagi na przeprowadzone zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej i brak warunków porównywalnych, pominięto analizę wskaźnikową na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego.



---

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

---

## 4. CZYNNIKI I ZDARZENIA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA SPÓŁKI I GRUPY

### 4.1. Realizacja strategii

W 2018 r. w Grupie Kapitałowej kontynuowano intensywne prace w zakresie rozwoju własnej sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich. Podpisano umowy najmu lokali handlowych i podjęto działania niezbędne do uruchomienia kolejnych sklepów. Prace dotyczyły dostosowania pomieszczeń do standardów salonów sprzedaży działających pod marką BRIJU i objęły projekty i prace budowlane, prace wykończeniowe, montaż instalacji elektrycznych, klimatyzacyjnych, przeciwpożarowych, wyposażenie sklepu w meble, witryny, kaseton z firmowym logo oraz niezbędne urządzenia typu kasa fiskalna, komputer, czytnik. Wszystkie sklepy posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów BRIJU. We wszystkich sklepach wprowadzany jest system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Pierwsze salony jubilerskie pod marką BRIJU zostały uruchomione w II połowie 2013 r. i wraz z salonami oddanymi w kolejnych latach - na koniec 2018 funkcjonowały 62 salony BRIJU. Z tej liczby 9 salonów, to salony uruchomione w 2018 roku. W roku ubiegłym uruchomiono trzeci salon w Warszawie (i jest to salon w centrum handlowym „Złote Tarasy”), drugi salon w Krakowie, drugi salon w Lublinie oraz salony w Tarnowie, Skarżysku Kamiennej, Białej Podlaskiej, Raciborzu, Pruszkowie i w Cieszynie oraz przeprowadzono relokacje dwóch salonów (w Gnieźnie oraz w Opolu). Cały czas trwają prace związane z pozyskaniem kolejnych lokalizacji pod nowe sklepy. Na lata 2019 - 2020 Grupa Kapitałowa ma już podpisane umowy na 8 nowych sklepów. Firma poszukuje sprawdzonych lokalizacji, posiadających odpowiedni potencjał. W obecnej sytuacji rynkowej, lokale spełniające takie wymagania są dostępne zarówno w nowo powstających obiektach jak i na rynku wtórnym, a koszty ich uzyskania spełniają założenia przyjęte przez Grupę.

Równoległe do rozwoju sieci sklepów Grupa Kapitałowa stale rozwija ofertę produktową poprzez wprowadzanie nowych kolekcji biżuterii, jak również nowych asortymentów. Grupa w salonach zbudowała pełną ofertę jubilerską, konsekwentnie wprowadza kolekcje różnicujące ofertę w stosunku do konkurencji, jak również mocno rozszerzyła ofertę wyrobów z brylantami, w tym w klasycznych modelach. W połowie roku wprowadzono kolejny klasyczny pierścionek zaręczynowy z brylantem, który został zaprojektowany i jest produkowany w Grupie Kapitałowej. W jubilerskiej ofercie salonów znajdują się wyroby z wielu kolekcji, o szerokim i różnorodnym przekroju. Zgodnie z założeniami w 2018 roku nastąpił dalszy rozwój współpracy z włoską marką Nomination. Wyroby tej marki posiada obecnie w ofercie prawie 90% salonów BRIJU oraz sklep internetowy. W połowie 2018 roku do sprzedaży w salonach Briju zostały wprowadzone zegarki własnej marki DiMont. Kolekcja 16 unikatowych modeli damskich i męskich została zaprojektowana tak, aby każdy mógł znaleźć w nich coś dla siebie.

W 2018 roku działania marketingowe Grupy Kapitałowej skupiały się na różnorodnych akcjach, a przy wyborze rodzaju działania uwzględniano możliwość sparametryzowania efektów poszczególnych akcji. W 2018 roku były kontynuowane cross-promocje, które zostały przeprowadzone z takimi partnerami jak Giacomo Conti, Home&You, Pako Lorente czy Badura i polegały na wzajemnej wymianie voucherów rabatowych na zakupy lub wspólnie organizowanych konkursach. W 2018 roku w nowej odsłonie wizualnej został otwarty salon w Warszawie w Centrum Handlowym „Złote Tarasy”. Marka BRIJU

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

została również partnerem tytularnym cyklu kobiecych turniejów golfowych Briju Ladies Golf Tour, X jubileuszowej edycji oraz brała udział w Targach Ślubnych.

W roku 2018 Grupa Kapitałowa wzbogaciła ofertę opakowań jubilerskich wprowadzając opakowanie Amazing Box dedykowane do pierścionków zaręczynowych. Opakowanie stanowi uzupełnienie oferty zaręczynowo - ślubnej, w której dostępne jest również autorski opakowanie na obrączki – Wedding Box.

W roku 2018 Grupa uruchomiła nową odsłonę strony internetowej i sklepu internetowego, który uzyskał również funkcjonalność na urządzeniach mobilnych.



W 2016 roku zostały uchwalone i opublikowane w połowie grudnia zmiany w podatku od towarów i usług (VAT), które zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku. Wprowadzone zmiany przepisów w sposób szczególny dotknęły rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi i spowodowały konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. W Grupie Kapitałowej w latach wcześniejszych zostały wypracowane wysokie standardy postępowania w zakresie weryfikacji dostawców dla segmentu surowców, ale nawet te standardy nie uchroniłyby spółek z Grupy przed wdrożeniem procedur sprawdzających wynikających ze znowelizowanych przepisów, a negatywne konsekwencje dla Grupy mogą wynikać z samej długotrwałości takiego postępowania.

Wskazane zmiany legislacyjne w zakresie podatku VAT doprowadziły do braku obrotów w segmencie surowców od II kwartału 2017 r. i w całym 2018 r. Sytuacja zmieni się po wypracowaniu nowego modelu działalności i dostosowaniu polityki handlowej w segmencie surowców do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa przeanalizowała możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych (pozwoliłoby to wyeliminować zamrożenie kapitału obrotowego w nadwyżkach podatku VAT) i podjęła działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi. Efektem prowadzonych działań w dniu 19 grudnia 2018 r. spółka z Grupy Kapitałowej - BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. podpisała list intencyjny z firmą z Kirgistanu celem zakupu udziałów w firmie wydobywczo-handlowej na terenie Kirgistanu. Negocjacje, które były prowadzone po podpisaniu listu intencyjnego

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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



pozwoły na ocenę możliwości zakupu udziałów, oszacowanie zasobów złota i możliwości pozyskania metali szlachetnych z lokalnego rynku, ustalenie warunków finansowych i formalno-prawnych przedsięwzięcia. W wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 14 marca 2019 r. spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investment S. a r.l. zawarła umowę nabycia mniejszościowego pakietu udziałów w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OcOO. Realizacja obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi, w następstwie zawartej umowy, planowana jest na II kwartał 2019 r.

Grupa Kapitałowa w 2018 r. zrealizowała nakłady inwestycyjne o wartości 3 113 tys. zł i były to nakłady poniesione na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych były sfinansowane ze środków własnych oraz w formie leasingu.

Nakłady inwestycyjne	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.
1. Wartości niematerialne i prawne	432	25
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 681	1700
<b>Razem nakłady inwestycyjne (w tys. zł)</b>	<b>3 113</b>	<b>1 725</b>

W 2018 r. w zakresie inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe Grupa Kapitałowa ponosiła przede wszystkim wydatki inwestycyjne związane z uruchomieniem salonów BRIJU. Były to nakłady na zakup mebli i wyposażenia, w tym zakup sejfów, komputerów, drukarek i czytników kodów. Grupa ponosiła nakłady na inwestycje w obce środki trwałe, które obejmowały nakłady na dostosowanie nowych sklepów, znajdujących się w lokalach niebędących własnością Grupy, do standardów salonów działających pod marką BRIJU. W 2018 r. Grupa Kapitałowa poniosła również wydatki na zakupy samochodów, serwera oraz pieców do topienia metali.

W 2018 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe w zakresie zwiększenia bezpieczeństwa systemów informatycznych oraz zwiększenia funkcjonalności użytkowanego systemu zintegrowanego, a podejmowane w tym zakresie działania dotyczyły przede wszystkim zarządzania siecią salonów.

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

#### 4.2. Istotne zdarzenia

Poniżej przedstawiono istotne wydarzenia z 2018 roku dotyczące INTERMA TRADE S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej.

##### Utworzenie rezerw na potencjalne zobowiązania z tytułu rozliczeń w podatku VAT

W dniu 9 kwietnia 2018 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w ciężar wyniku za 2017 r. na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za 2012 r. w kwocie 7,7 mln zł oraz odsetki od tej kwoty, które do dnia 31 grudnia 2017 r. wyniosły 3,8 mln zł.

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Rezerwa została utworzona w związku z wynikiem kontroli wydanym przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, który wpłynął do Spółki 12 grudnia 2017 roku.

W dniu 7 września 2018 r. Zarząd podjął decyzję o utworzeniu kolejnej rezerwy, tym razem z tytułu rozliczeń w podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. Kwota rezerwy wyniosła 2,0 mln zł oraz odsetki od tej kwoty, które do 30 czerwca 2018 r. wyniosły 1,3 mln zł. Rezerwa została utworzona w związku z wynikiem kontroli wydanym przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, który wpłynął do pełnomocnika Spółki 5 czerwca 2018 roku.

W dniu 25 marca 2019 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerwy w ciężar wyniku za 2018 r. na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za 2013 r. w kwocie 29,1 mln zł oraz odsetki od tej kwoty, które do dnia 31 grudnia 2018 r. wyniosły 12,8 mln zł. Rezerwa została utworzona w związku z protokołem z badania ksiąg podatkowych wydanym przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, który wpłynął do Spółki 18 września 2018 roku.

Po utworzeniu rezerwy na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczeń w podatku VAT, wraz z upływem kolejnych okresów są naliczane dalsze odsetki od kwoty głównej wierzytelności i odnoszone w koszty finansowe kolejnych kwartałów.

Otrzymane wyniki kontroli i ewentualne dalsze działania organów skarbowych mogą skutkować wydaniem decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęciem działań zmierzających do ich wyegzekwowania. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o utworzeniu rezerw na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczenia podatku VAT, które według stanu na 31 grudnia 2018 r. łącznie z odsetkami wyniosły 57,3 mln zł.

Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT i dlatego oczekuje, że postępowania podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzą do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy, jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowań podatkowych. Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT.

Informacja o toczących się postępowaniach wobec INTERMA TRADE S.A. w zakresie rozliczeń podatku VAT została przedstawiona w punkcie 6.3 niniejszego Sprawozdania.

#### Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 30 maja 2018 r. pan Jarosław Piotrowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTERMA TRADE S.A. ze skutkiem na dzień 5 czerwca 2018 r. tj. na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pan Jarosław Piotrowski nie podał przyczyny rezygnacji z udziału w Zarządzie Spółki.

W dniu 20 grudnia 2018 r. pan Przemysław Piotrowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 3 grudnia 2018 roku. Pan Przemysław Piotrowski nie podał przyczyny rezygnacji z udziału w Zarządzie Spółki.

Obecnie Zarząd spółki INTERMA TRADE S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni pan Tomasz Piotrowski.

#### Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 5 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały zatwierdzające sprawozdania finansowe za 2017 rok, uchwały o udzieleniu absolutorium

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uchwałę o pokryciu straty netto Spółki poniesionej w roku obrotowym 2017, w kwocie 12 827 395 zł w całości z kapitału zapasowego

#### Wypowiedzenie przez INTERMA TRADE S.A. umowy o wykonywanie funkcji animatora

W dniu 6 sierpnia 2018 r. przez INTERMA TRADE S.A. została wypowiedziana umowa o wykonywanie funkcji animatora Emitenta zawarta 7 października 2014 roku pomiędzy Spółką i Domem Maklerskim BPS S.A. Zgodnie z postanowieniami umowy - rozwiązanie umowy nastąpiło z dniem 30 września 2018 r.

#### Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej

W dniu 13 listopada 2018 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. w kwocie 3,6 mln zł, obciążającego wynik finansowy INTERMA TRADE S.A. za okres 9 miesięcy 2018 r. Opierając się na Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 36 Zarząd Spółki ocenił, że zaistniały przesłanki do utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości udziałów. Wartość księgową netto spółki BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. na dzień 30 września 2018 r. wynosiła 50,9 mln zł. W księgach INTERMA TRADE S.A. udziały w spółce BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. (będącej pośrednio 100% udziałowcem spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. i dla której udziały te stanowią podstawowy składnik aktywów), dotychczas były wyceniane na kwotę 54,5 mln zł. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu na dzień 30 września 2018 r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych w postaci udziałów w spółce zależnej o kwotę 3,6 mln zł. Odpis – w związku z tym, że dotyczy udziałów w spółce zależnej – został wyłączony w ramach konsolidacji sprawozdań, a zatem nie ma wpływu na dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Dokonany odpis ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na bieżącą sytuację finansową INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej.

#### Podpisanie listu intencyjnego i zakup pakietu udziałów w spółce z Kirgistanu

W dniu 19 grudnia 2018 r. spółka z Grupy Kapitałowej - BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. podpisała list intencyjny z firmą z Kirgistanu, którego celem było zakupienie udziałów w firmie wydobywczo-handlowej na terenie Kirgistanu. Negocjacje prowadzone po podpisaniu listu intencyjnego pozwoliły na ocenę możliwości zakupu udziałów, oszacowanie zasobów złota i możliwości pozyskania metali szlachetnych z lokalnego rynku, ustalenie warunków finansowych i formalno-prawnych przedsięwzięcia. Celem zawartego listu intencyjnego i prowadzonych na tej podstawie negocjacji, jest wznowienie przez Grupę Kapitałową realizacji obrotów w segmencie handlu hurtowego surowcami metali szlachetnych oraz rozwój handlowych kontaktów zagranicznych. W wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 14 marca 2019 r. spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investment S. a r.l. zawarła umowę nabycia mniejszościowego pakietu 5% udziałów w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OcOO. W dniu 3 kwietnia 2019 r., na podstawie zawartego aneksu do listu intencyjnego, został przedłużony do 30 kwietnia 2019r. termin na prowadzenie negocjacji w sprawie zwiększenia o kolejne 25% zaangażowania w spółkę Sprint-Stroj OcOO. Realizacja obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi, w następstwie zawartej umowy, planowane jest na II kwartał 2019 r.

### **4.3. Umowy znaczące**

W zakresie umów finansowych zawartych w 2018 r. przez spółki z Grupy Kapitałowej z podmiotami zewnętrznymi miały miejsce następujące zdarzenia:

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

1) Otrzymanie od Raiffeisen Bank S.A. informacji o nie przedłużeniu istniejącego limitu gwarancyjnego

W dniu 31 sierpnia 2018 r. BRIJU 1920 Sp. z o.o. otrzymała od Raiffeisen Bank Polska S.A. wiadomość o podjęciu przez Bank decyzji o nie przedłużeniu limitu na gwarancje bankowe. Dotychczas obowiązująca umowa określała okres dostępności limitu na gwarancje bankowe do 31 października 2018 roku. Kwota limitu wynosiła 3,5 mln zł. Wystawione gwarancje bankowe zachowują ważność do czasu upływu daty ważności określonej indywidualnie w treści każdej gwarancji bankowej.

2) Udzielenie finansowania przez spółkę LETAMOR HOLDINGS Ltd

W dniu 9 października 2018 roku Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzje związane z przyjęciem nowej strategii dotyczącej pozyskania środków na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej. Z uwagi na trudności z pozyskaniem środków z kredytu bankowego na rozwój działalności w zakresie sprzedaży detalicznej oraz na planowane wznowienie działalności w zakresie handlu hurtowego metalami szlachetnymi, Zarząd Spółki podjął decyzji o zaciągnięciu pożyczki przez spółkę zależną – BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu od akcjonariusza INTERMA TRADE S.A., spółki LETAMOR HOLDINGS Ltd z siedzibą w Nikozji, kontrolowanej przez większośćiowych akcjonariuszy Emitenta.

Umowa pożyczki nieoprocentowanej na kwotę 7,0 mln euro (z możliwością uruchamiania i spłaty pożyczki w złotówkach i w euro) została 18 października 2018 roku zaciągnięta na bieżącą działalność operacyjną, w tym w szczególności na dalszy rozwój sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o., a także na wznowienie działalności polegającej na handlu hurtowym metalami szlachetnymi zagranicą. Pożyczka została zaciągnięta na okres 1 roku i nie jest oprocentowana. Na zabezpieczenie spłaty pożyczki zostało przewłaszczone 100% udziałów w spółce De Voss S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu, należących do spółki zależnej Emitenta – BRIJU SOLO INVESTMENT S.a r.l. Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie gwarantuje zachowanie kontroli nad udziałami w De Voss S.a r.l. z uwagi na pozostawienie zarządzania spółką większościowym akcjonariuszom Emitenta oraz ze względu na terminowy charakter umowy przewłaszczenia oraz bezwarunkowe zobowiązanie pożyczkodawcy do przeniesienia aktywów na spółkę zależną Emitenta (BRIJU SOLO INVESTMENT S. a r.l.) w przypadku całkowitego spłacenia pożyczki. Nowo powołana spółka De Voss S. a r.l. jest spółką celową, poprzez którą wykonywane będą prawa właścicielskie w BRIJU 1920 Sp. z o.o., której jest obecnie jedynym wspólnikiem. Bezpośrednio zależna od Emitenta spółka BRIJU SOLO INVESTMENT S. a r.l. będzie wykonywała zadania związane z koordynowaniem działań związanych z przepływem środków z tytułu udzielonej pożyczki pomiędzy poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej w celu zapewnienia ich optymalnego wykorzystania w zależności od aktualnych warunków rynkowych i bieżących potrzeb. Część uzyskanego finansowania w październiku 2018 r. została przeznaczona na zwiększenie zatowarowania salonów przed okresem świątecznym oraz zostanie przeznaczona na przyspieszenie tempa rozwoju sieci placówek. Od II kwartału 2019 r. środki będą również wykorzystane dla finansowania obrotów w segmencie surowce. Spółka zakłada przedłużenie okresu obowiązywania umowy pożyczki.

W 2018r. INTERMA TRADE S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej nie zawarły umów z kontrahentami, które zgodnie z przepisami rozporządzenia MAR, zostałyby zakwalifikowane do umów znaczących.

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Niżej wymienione zdarzenia z 2018 r. dotyczyły umów zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej:

- 1) W dniu 16 maja 2018 r. zostały podpisane aneksy do umów pożyczek zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej. Kwota pożyczki udzielonej 7.04.2017 r. przez BRIJU AGENCY Sp. z o.o. spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. aneksem została zmieniona z 15 mln zł na 15,6 mln zł. Kwota pożyczki udzielonej 11.07.2017 r. przez BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp. K. spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. aneksem została zmieniona z 4,5 mln zł na 5,3 mln zł. Jednocześnie z uwagi na fakt, że BRIJU AGENCY Sp. z o.o. przejęła z dniem 3.07.2017 r. spółki BRIJU NETWORK Sp. z o.o. i DI BRIJU Sp. z o.o. – pożyczki udzielone przez te spółki INTERMA TRADE S.A. na podstawie dwóch umów z 21.12.2016 r. poprzez podpisanie aneksu zostały objęte jedną umową, a termin obowiązywania umowy został zmieniony z 31.01.2019 r. na 31.01.2025 r. We wszystkich umowach pożyczek wprowadzono aneksem zapis, że uruchomienie środków pożyczek może następować w ratach w okresie obowiązywania umowy, jak również po spłacie całości lub części pożyczki, środki mogą być ponownie uruchomione przez pożyczkodawcę na rachunek pożyczkobiorcy.
- 2) W dniu 29 czerwca 2018 r. zostało podpisane porozumienie o rozwiązaniu z dniem 30 czerwca 2018 r. umów o współpracy w zakresie wykonywania usług księgowych, kadrowych i informatycznych świadczonych przez INTERMA TRADE S.A. na rzecz spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. Po rozwiązaniu umów spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. we własnym zakresie wykonuje wymieniony zakres prac i w tym celu zatrudniła pracowników o odpowiednich kwalifikacjach. Wprowadzona zmiana uprościła ewidencję i rachunek kosztów w ramach Grupy Kapitałowej, w tym wyeliminowała konieczność prowadzenia dla tego zakresu usług dokumentacji cen transferowych dla transakcji z podmiotami powiązanymi.  
W I półroczu 2018 r. INTERMA TRADE S.A. zrealizowała 463 tys. zł przychodów ze sprzedaży i były to w całości przychody ze świadczenia usług. Po rozwiązaniu umów o współpracy Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży usług, co spowoduje, że w kolejnych miesiącach nie osiąga zysku wcześniej generowanego na tej sprzedaży.
- 3) W dniu 30 października 2018 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej. Spółka BRIJU SOLO INVESTMENT S. a r.l. (pożyczkodawca) udzieliła pożyczki w kwocie 4,0 mln zł spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. (pożyczkobiorca). Pożyczka jest nieoprocentowana. Termin spłaty pożyczki został pierwotnie ustalony na dzień 31 stycznia 2019r., a następnie w dniu 30 stycznia 2019 r. termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2019 r. Środki z pożyczki w całości zostały przeznaczone na zwiększenie zatowarowania salonów BRIJU.

W 2018 roku, z istotnych umów ubezpieczenia, zostały przez INTERMA TRADE S.A. i spółki z Grupy na okres do 31 grudnia 2019 roku odnowione następujące polisy:

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

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 5. PERSPEKTYWY ROZWOJU

### 5.1. Otoczenie rynkowe

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

Jeszcze w 2002 r. PKB Polski na mieszkańca stanowił 47% średniego poziomu unijnego, ale w każdym z kolejnych lat ten poziom wzrasta (dane: Eurostat). Polski produkt krajowy brutto (PKB) według szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wzrósł w 2018 r. o 5,1% (wobec wzrostu o 4,8% w 2017 roku), a Polska osiągnęła poziom PKB na mieszkańca, stanowiący 70% średniego poziomu unijnego. Główną siłą napędową polskiej gospodarki pozostała konsumpcja prywatna, która w całym 2018 r. wzrosła o 4,5 %, a dobra sytuacja gospodarstw domowych była wspierana przez wzrost wysokości przeciętnego wynagrodzenia, niską stopę bezrobocia i relatywnie niską inflację.

Dane statystyczne (GUS i Eurostat) pokazują, że pod względem wzrostu gospodarczego Polska plasuje się w czołówce krajów UE. W roku 2019 wzrost polskiego PKB może wynieść 3,5% i 3,2% w roku 2020 – przewiduje Komisja Europejska w prognozie gospodarczej z początku 2019 r.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2018) wartość rynku dóbr luksusowych w Polsce w 2018 roku szacowana jest na 24 mld zł (w porównaniu z poprzednim rokiem jest to wzrost o 13,8%), a w 2023 roku wartość tego rynku może wynieść ponad 39 mld zł, co oznacza wzrost o ponad 60% w stosunku do 2018 roku. Wśród segmentów dóbr luksusowych najszybciej rozwijającym się będzie segment biżuterii i zegarków, z prognozowaną średnią roczną stopą wzrostu w latach 2018-2023 na poziomie 11,2%.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2018) wartość krajowego rynku luksusowej biżuterii i zegarków w 2018 r. szacowana jest na 723 mln zł, z czego ponad 60% stanowiła biżuteria. Podobnie jak w innych państwach europejskich, Polacy więcej pieniędzy wydają na luksusową biżuterię niż zegarki (luksusowa biżuteria stanowi prawie 2/3 całego segmentu). Jak duże są perspektywy rozwoju rynku luksusowej biżuterii i zegarków pokazuje porównanie wartości tego rynku w Polsce do innych krajów, takich jak Francja, Niemcy, Włochy, Wielka Brytania, gdzie rynek luksusowej biżuterii i zegarków jest prawie 20 krotnie większy od rynku w Polsce. Na polskim rynku obecnych jest coraz więcej międzynarodowych marek luksusowych zegarków i biżuterii. Większość produktów z tego segmentu sprzedawana jest w salonach multibrandowych.

Opierając się na różnych źródłach polski rynek jubilerski (nie tylko wyrobów luksusowych, ale cały rynek jubilerski) można oszacować na ok. 3 - 4 mld zł. Biżuteria stanowi ok. 78% tego rynku, a udział zegarków wynosi ok. 22%. Prognozowana w 2023 roku wg raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2018) wartość rynku biżuterii i zegarków wynosi 5,3 mld zł

W zakresie ilości podmiotów działających na rynku wyrobów jubilerskich pojawiają się szacunki z dużą rozpiętością liczb. Podaje się, że podmiotów trudniących się złotnictwem i jubilerstwem (produkcją i

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

handlem) może być ok. 8000. Firm podających w przedmiocie działalności produkcję biżuterii jest ok. 4000, z czego ponad 90% to firmy zatrudniające do 9 osób. Liczba producentów biżuterii działających w Polsce powoli spada. Duża ilość podmiotów gospodarczych funkcjonuje na rynku w zakresie handlu wyrobami jubilerskimi.

Wśród podmiotów obecnych na rynku jubilerskim można wyodrębnić:

- duże sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające swoje sklepy na terenie całego kraju. Wśród tego segmentu można wyróżnić trzy duże sieci jubilerskie (Apart, W. Kruk, Yes), z których każda prowadzi sprzedaż biżuterii i zegarków poprzez sieć skupiającą od 100 do ok. 200 sklepów,
- sieci sprzedaży marek zagranicznych – sklepy otwierane w dużych miastach oferujące produkty jednej marki (Pandora, Tous, Swarovski),
- średnie sieci jubilerskie – sieci jubilerskie mające po kilkanaście salonów w całym kraju (Jubitom, Jubiler Schubert, Red Rubin),
- firmy, posiadające po kilka sklepów - jubilerzy lokalni, którzy posiadają punkty w jednym mieście, lub regionie (np. jubiler M.Pluciński w Poznaniu, Firma Jubilersko-Zegarmistrzowska W. Krzyś w Katowicach, KOBE - sieć salonów w Krakowie),
- pojedyncze zakłady złotnicze i sklepy jubilerskie – są to zakłady rzemieślnicze i sklepy jubilerskie obsługujące rynek lokalny,
- sklepy – galerie z biżuterią autorską, artystyczną.

Udział trzech największych sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich tj. Apart, Yes i W.Kruk w polskim rynku można oszacować na ok. 50%. Na polskim rynku zaczynają się również pojawiać butikiki z najdroższą biżuterią z całego świata, takich ekskluzywnych marek jak Cartier, Chopard, Boucheron, Piaget, Roberto Coin, Montblanc, Baume&Mercier, ST Dupont, Raymond Weil, Tag Heuer.

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

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 5.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności

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

Spółka planuje zrealizować powyższy cel przede wszystkim poprzez:

- Rozwój własnej sieci sprzedaży – składającej się z własnych salonów sprzedaży działających pod marką BRIJU, zlokalizowanych na terenie galerii i centrów handlowych w całej Polsce;
- Wykorzystanie potencjału detalicznej sieci sprzedaży – wcześniejsza współpraca ze sklepami na terenie całego kraju oraz dobra znajomość rynku, są doskonałymi fundamentami do budowy sieci sklepów;
- Umocnienie własnej marki producenckiej BRIJU – celem zwiększenia zarówno przychodów z handlu hurtowego wyrobami biżuteryjnymi, jak i uzyskiwanej marży na ich sprzedaży;
- Rozwój na rynkach zagranicznych – wykorzystanie doświadczenia w hurtowej sprzedaży wyrobów jubilerskich na rynkach zagranicznych.

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

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

## 5.3. Średniookresowy plan działań

Prace związane z tworzeniem sieci salonów działających pod marką BRIJU prowadzone są od 2013 roku. W pierwszym okresie sklepy były uruchamiane w INTERMA TRADE S.A., a od 2.01.2017r. wraz z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją i sprzedażą wyrobów jubilerskich do celowej spółki zależnej – sieć sklepów pod marką BRIJU jest rozwijana w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. Nowe lokalizacje do uruchomienia salonów są analizowane pod względem położenia na terenie centrum handlowego, jak również pod względem siły nabywczej potencjalnych klientów oraz konkurencji. Wszystkie salony posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów BRIJU oraz system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Równoległe z otwieraniem nowych salonów, cały czas prowadzone są prace nad pozyskaniem lokalizacji spełniających wyznaczone kryteria, w których będą uruchamiane salony w kolejnych okresach. Lokalizacje do uruchomienia salonów w roku 2019 zostały już wytypowane, są podpisywane kolejne umowy najmu oraz trwają ostatnie uzgodnienia. W I kwartale 2019 r. został otwarty salon w Brodnicy, a w kwietniu br. zostanie uruchomiony drugi salon w Szczecinie oraz salon w Gorlicach. W następnych miesiącach będą uruchomione kolejne salony, w tym w Warszawie, Nowym

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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



Targu i w Nowym Sączu. Grupa Kapitałowa zakłada, że w 2019 r. tempo uruchamiania nowych salonów będzie zbliżone do tego w roku ubiegłym. Wraz z salonami otwartymi w latach wcześniejszych – na koniec 2019 r. cała sieć sklepów działających pod marką BRIJU będzie liczyć ok. 70 salonów, a łączna powierzchnia sklepów wyniesie ok. 4,8 tys. m<sup>2</sup>. Ostateczna liczba nowych salonów w 2019 r. będzie uzależniona od możliwości pozyskania lokali spełniających przyjęte w Spółce kryteria oceny nowych lokalizacji. Oprócz zwiększania ilości salonów w 2019 roku planowane są również zmiany jakościowe w istniejącej sieci, polegające na powiększeniu powierzchni dobrze prosperujących punktów lub zmianie lokalizacji w ramach centrum handlowego lub miasta. Z właścicielami centrów handlowych podejmowane są także renegocjacje warunków umów najmu lokali, co pozwala obniżyć koszty funkcjonowania salonów lub pozyskiwać dodatkowe korzyści w porównaniu do wcześniejszych warunków.

W 2019 roku w zakresie oferty produktowej będą kontynuowane działania z lat wcześniejszych mające przede wszystkim na celu wprowadzanie nowych kolekcji wykonanych ze złota i srebra, które różnicują ofertę produktową salonów BRIJU w stosunku do innych sklepów jubilerskich działających na polskim rynku. W bieżącym roku planowane jest odświeżenie oferty obrączek ślubnych, w tym wprowadzenie droższych modeli z brylantami, rozwijanie oferty z grup produktów generujących najwyższą sprzedaż, przebudowa oferty marek zegarków dostępnych w poszczególnych salonach BRIJU oraz dalsze prace optymalizujące ofertę rozmiarów pierścionków w salonach.

W 2019 roku marka BRIJU kontynuuje współpracę z kolejnymi partnerami w organizowaniu cross-promocji i przeprowadziła już akcje z takimi firmami jak Camaieu oraz Venezia. Prowadzone są rozmowy w sprawie współpracy partnerskiej w tym zakresie z kolejnymi firmami. W 2018 roku Grupa Kapitałowa została partnerem tytularnym cyklu kobiecych turniejów golfowych Briju Ladies Golf Tour i w kolejnych latach będzie wspierać tę rozwijającą się dopiero w Polsce dyscyplinę sportu. W 2019 roku Grupa bierze udział w kolejnych Targach Ślubnych, jak również prezentowała ofertę marki na ogólnopolskiej Konferencji Marketingowej Golden Marketing Conference organizowanej na terenie Międzynarodowych Targów Poznańskich.

W 2019 roku działania skupiają się również na odpowiedniej ekspozycji i merchandisingu w salonach, odpowiednio porządkując wszystkie obecne oraz nowe kolekcje, dbając o spójność i estetykę wystawiennictwa w gablotach i na witrynach. Planowane jest wprowadzenie w miejsce obecnych bonów jubilerskich, bardziej nowoczesnych i funkcjonalnych kart podarunkowych. Dodatkowo wprowadzą one możliwość zwrotu zakupionych towarów, którego wartość będzie zwracana poprzez doładowanie karty podarunkowej. Karty podarunkowe w nowej odsłonie zaczną funkcjonować w kwietniu br.

W zakresie komunikacji Grupa stawia na spójną i kompleksową komunikację wszystkich większych akcji promocyjnych i marketingowych, jak również zwiększa aktywność i zaangażowanie we współpracę z centrami handlowymi poprzez udział w organizowanych przez nie akcjach i eventach oraz reklamę salonów na kanałach i nośnikach udostępnianych przez galerie. W 2019 roku zostały wprowadzone i zaktualizowane wszystkie wizytówki salonów w wyszukiwarce Google, które ułatwią klientom wyszukiwanie lokalizacji, a także zapoznanie się lub pozostawienie swojej opinii na temat sklepu. Wizytówki te są na bieżąco monitorowane i sprawdzane przez pracowników marketingu. Grupa Kapitałowa podejmie działania celem wzmocnienia obecności i widoczności na portalach

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

społecznościowych m.in. poprzez reklamy sponsorowane na platformach Facebook oraz Instagram, jak również planuje zwiększenie aktywności reklamowej w prasie. W zakresie promocji marki Grupa będzie rozwijać rozpoczętą już współpracę z kinami oraz promocję przy produkcjach filmowych.

Grupa Kapitałowa cały czas rozbudowuje bazę stałych klientów i wzmacnia pod względem ilościowym i jakościowym komunikację z klientami. Trwają również prace, we współpracy z zewnętrzną firmą specjalizującą się w zarządzaniu relacjami z klientami, nad wprowadzeniem nowego programu lojalnościowego dla klientów.

Grupa Kapitałowa docenia potencjał kanału e-commerce i planuje przyspieszenie prac z zakresu dostosowania sklepu internetowego do wymagań klientów. Zmienione zostaną rozwiązania techniczne ułatwiające klientom zapoznanie się z ofertą, ale również treść merytoryczna oraz szata graficzna. Grupa pracuje także nad rozwojem procesów logistycznych, celu przyspieszenia realizacji sprzedaży w kanale e-commerce. W 2019 roku planowane jest również rozpoczęcie prac nad ofertą kolejnego kanału sprzedaży tj. B2B oraz powrót na międzynarodowe targi branży jubilerskiej, jako wystawca i producent, aby wejść na rynki zagraniczne z nowymi asortymentami.

Od 1 stycznia 2017 roku zaczęły obowiązywać, uchwalone w końcu 2016 roku, zmiany w podatku od towarów i usług VAT. Wprowadzone zmiany prawne spowodowały konieczność poszukiwania dla segmentu surowców nowych rozwiązań biznesowych i spowodowały brak obrotów w handlu hurtowym metali szlachetnych po I kwartale 2017 r. i w całym 2018 r. Grupa Kapitałowa koncentrowała się w tym czasie nad wypracowaniu nowego modelu działalności i dostosowaniu polityki handlowej w segmencie surowców do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa przeanalizowała możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych (co pozwoliłoby na wyeliminowanie zamrożenia kapitału obrotowego w nadwyżkach podatku VAT) i podjęła działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi. W dniu 14 marca 2019 r. spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investment S. a r.l. zawarła umowę nabycia mniejszościowego pakietu akcji w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OOO. Negocjacje z firmą z Kirgistanu, których celem była ocena możliwości zakupu udziałów, oszacowanie zasobów złota i możliwości pozyskania metali szlachetnych z lokalnego rynku oraz ustalenie warunków finansowych i formalno-prawnych przedsięwzięcia były prowadzone po podpisaniu listu intencyjnego w dniu 19 grudnia 2018 r. Spółka ocenia, że realizacja obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi, w następstwie zawartej umowy, rozpocznie się w II kwartale 2019 r.

Oprócz działań podejmowanych z inicjatywy Grupy Kapitałowej, w perspektywie 2019 roku na przychody i wyniki finansowe Grupy będą również oddziaływać takie czynniki zewnętrzne, jak:

- kształtowanie się popytu konsumenckiego, zwłaszcza w obszarze wyrobów jubilerskich,
- poziom kursów walutowych, z uwagi na zakup towaru z importu oraz czynsz za najem lokali handlowych ustalony w walutach,
- kształtowanie się cen kruszców na rynkach światowych, co wpływa na poziom cen detalicznych wyrobów jubilerskich,
- ogólna koniunktura gospodarcza.

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 6. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 6.1. Działalność charytatywna

Grupa Kapitałowa prowadzi bardzo ograniczoną działalność charytatywną, sponsoringową lub inną o zbliżonym charakterze i nie posiada formalnej polityki normującej ten obszar działalności. W 2018 r. żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej nie dokonała darowizny.

### 6.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zrealizowane w 2018 r. zostały przedstawione w punkcie 21 jednostkowego sprawozdania i w punkcie 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018r.

### 6.3. Informacja o toczących się postępowaniach

Względem INTERMA TRADE S.A. oraz jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2018 r. toczą się następujące istotne postępowania dotyczące potencjalnych zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta i jednostek zależnych:

- 1) 20 września 2016 r. spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. złożyła deklarację VAT -7 za miesiąc sierpień 2016r., w której wykazała nadwyżkę podatku VAT do zwrotu na rachunek bankowy Spółki. W dniu 6.10.2016r. Spółka została wezwana przez urząd skarbowy do przedstawienia dokumentacji podatkowej (ewidencji - rejestrów VAT oraz faktur). Spółka przekazała dokumenty w terminie 3 dni po otrzymaniu pisma. W dniu 19.10.2016 roku została przez Spółkę złożona deklaracja z rozliczeniem podatku VAT za miesiąc wrzesień 2016r. i kwota do zwrotu wykazana w tym rozliczeniu została przez organ skarbowy dołączona do postępowania obejmującego rozliczenie za poprzedni miesiąc. Do dnia dzisiejszego spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W trwającym ponad dwa lata postępowaniu Spółka nie otrzymała żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiegokolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT. Spółka nie posiada wiedzy na temat przyczyn tak przewlekłego prowadzenia postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r.
- 2) W dniu 12 grudnia 2017r. do INTERMA TRADE S.A. wpłynął wynik kontroli z dnia 5 grudnia 2017r. wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 14 lipca 2017r. w sprawie podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do grudnia 2012r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował rozliczenie podatku VAT Spółki za badany okres i uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości 7,7 mln zł. Podstawą tego stanowiska Urzędu były nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych podmiotów trzecich występujących na wcześniejszych etapach obrotu towarowego. Zarząd Spółki nie zgadza się z treścią wyniku kontroli i z mocy prawa doszło do przekształcenia kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe, z tym że do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała żadnej decyzji w przedmiocie wyniku kontroli otrzymanego w

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

grudniu 2017 roku. Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. W ocenie Zarządu Spółki oraz jej pełnomocników, Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT, a organ celno-skarbowy rozpatrzył zgromadzony materiał dowodowy w sposób wybiórczy, wykazując tendencję do podporządkowania go do z góry ustalonej przez siebie tezy. Kwota potencjalnego zobowiązania wynikającego z tego postępowania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2018r. wynosi 12 055 tys. zł.

- 3) W dniu 5 czerwca 2018 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała wynik kontroli wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 19 grudnia 2017 r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia podatku VAT za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ podatkowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w okresie objętym kontrolą z dwoma kontrahentami, a łączna kwota zakwestionowanego podatku VAT wynosi 2,0 mln zł. Analogicznie, jak w przypadku kontroli za 2012 r., Spółka nie zgadza się z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli. Wskazany okres rozliczeniowy był już przedmiotem pełnej kontroli podatkowej przeprowadzonej przez poprzednika obecnego organu celno-skarbowego, w toku której zostały zweryfikowane m.in. transakcje handlowe ze wspomnianymi dwoma kontrahentami, nie wywołując dla Spółki negatywnych skutków finansowych. W toku dalszego postępowania, w dniu 1 marca 2019 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała protokół z badania ksiąg wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu dotyczący tego postępowania. Otrzymany protokół z badania ksiąg podatkowych powielał ustalenia zawarte we wcześniejszym wyniku kontroli. W dniu 15 marca 2019 r. Spółka wzniosła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg podatkowych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw oraz prawidłowości obliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. Kwota potencjalnego zobowiązania wynikającego z tego postępowania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2018r. wynosi 3 357 tys. zł.
- 4) W dniu 18 września 2018 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała protokół z badania ksiąg podatkowych wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z postępowaniem kontrolnym wszczętym wobec Spółki w dniu 24 sierpnia 2016 r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia podatku VAT za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 rok. Na podstawie protokołu badania ksiąg podatkowych Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w 2013 roku z trzema kontrahentami, a kwota zakwestionowanego podatku VAT wynosi 29,1 mln zł. Spółka nie zgadza się w całości z ustaleniami przedstawionymi w protokole z badania ksiąg. Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi rozliczenia w podatku VAT, w tym również za okres od stycznia do grudnia 2013 roku. W dniu 1 października 2018 r. Spółka wzniosła zastrzeżenia do protokołu wydanego przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z badania ksiąg podatkowych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw oraz prawidłowości obliczenia

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

podatku VAT za 2013 r. Kwota potencjalnego zobowiązania wynikającego z tego postępowania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 31 grudnia 2018r. wynosi 41 895 tys. zł.

Na postępowania opisane w punktach 2-4 zostały utworzone rezerwy na potencjalne zobowiązania, w kwocie odpowiadającej wierzytelności głównej oraz odsetkom naliczonym do dnia 31.12.2018r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerwy, ponieważ działania organów skarbowych mogą skutkować wydaniem decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęciem działań zmierzających do jej wyegzekwowania, pomimo trwającego postępowania podatkowego. Utworzone rezerwy mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację płynnościową INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej.

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

#### 6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2018 r. pozostawały czynne gwarancje bankowe wystawione przez dwa banki, jako zabezpieczenie wykonania umów najmu lokali w centrach handlowych przez spółki BRIJU SECUR Sp. z o.o. i BRIJU 1920 Sp. z o.o.. Limity na gwarancje bankowe były zabezpieczone następującymi poręczeniami udzielonymi w ramach Grupy Kapitałowej:

- 1) Limit na gwarancje bankowe w kwocie 3 mln zł udzielony przez mBank S.A. na podstawie umowy ramowej z dnia 21 kwietnia r. i aneksu z dnia 16 sierpnia 2016 r. przez INTERMA TRADE S.A. został zabezpieczony weksłami in blanco poręczonymi przez spółki z Grupy Kapitałowej: BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp. K. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. (obecnie po przekształceniu spółki i dokonanym połączeniu zamiast spółki BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. jest to spółka BRIJU AGENCY Sp. z o.o.). Wynagrodzenie dla spółek zależnych za udzielone poręczenie zostało ustalone w wysokości odpowiadającej prowizjom bankowym za udzielenie gwarancji. Poręczenie przestało obowiązywać w maju 2018r., wraz z upływem okresu ważności gwarancji bankowych wystawionych przez mBank S.A.
- 2) Zabezpieczeniem wierzytelności Banku PEKAO S.A. z tytułu umowy o wielocelowy limit zawartej 5 sierpnia 2016 r. przez INTERMA TRADE S.A. był m.in. zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów jubilerskich. W następstwie przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERMA TRADE S.A. związanej z produkcją, handlem hurtowym oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU z dniem 2 stycznia 2017 r. przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o. – aktywa (zapasy) stanowiące zabezpieczenie wierzytelności Banku znalazły się w tej spółce. W związku z powyższym w dniu 1 lutego 2017 r. pomiędzy Bankiem, INTERMA TRADE S.A. oraz BRIJU 1920 Sp. z o.o. została zawarta umowa przystąpienia do długu, na mocy której odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z umowy limitu objęła również spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. Do lutego 2018 roku pozostawała czynna jedna gwarancja bankowa wystawiona przez Bank PEKAO S.A. na kwotę 57,8 tys. zł, dla której obowiązywało w/w zabezpieczenie udzielone przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o.

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

W 2018 r. na zlecenie BRIJU 1920 Sp. z o.o. gwarancji bankowych udzielał Raiffeisen Bank Polska S.A., jako zabezpieczenia wykonania umów najmu lokali w centrach handlowych na salony firmowe. Umowa o limit na gwarancje bankowe została zawarta 29 listopada 2017 r. Kwota czynnych gwarancji bankowych na dzień 31 grudnia 2018 r. wystawionych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. wynosiła 2 353,7 tys. zł.

#### 6.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Informacja o wynagrodzeniach i pozostałych świadczeniach członków Zarządu, w tym wynagrodzeniach otrzymanych od jednostek podporządkowanych w 2018 r. (w zł):

Nazwisko i imię	2018			Razem
	Wynagrodzenia brutto	Inne świadczenia	Wynagrodzenia i inne świadczenia ze sp. zależnych	
Piotrowski Jarosław (w Zarządzie do 5.06.2018 r.)	25 917	1 533	9 446	36 896
Piotrowski Przemysław (w Zarządzie do 31.12..2018 r.)	48 000	0	35 262	83 262
Piotrowski Tomasz	48 000	0	29 919	77 919
<b>Ogółem wynagrodzenia członków Zarządu w 2018 r.</b>	<b>121 917</b>	<b>1 533</b>	<b>74 627</b>	<b>198 077</b>

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

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

W INTERMA TRADE S.A. nie istnieją programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale Spółki (w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, czy opcjach na akcje). W dniu 29 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza INTERMA TRADE S.A. podjęła uchwały o wysokości wynagrodzenia dla poszczególnych członków Zarządu pełniących funkcje na podstawie aktu powołania. Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska oraz nie przysługują członkom Zarządu żadne pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

#### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. i w trakcie roku obrotowego Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

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

Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Rady Nadzorczej w 2017 i w 2018 r. (w zł):

Nazwisko i imię	2018	2017
Piotrowska Barbara	3 000	3 000
Piotrowska Katarzyna	3 000	3 000
Piotrowska Maria	3 700	3 700
Siminski Jerzy	5 900	5 900
Bogajewski Tadeusz (w RN od 17.05.2017r.)	6 500	4 000
Przybyła Kazimierz (w RN do 16.03.2017r.)	0	1 000
Karasiński Jarosław (w RN do 15.03.2017r.)	0	0
<b>Razem wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>	<b>22 100</b>	<b>20 600</b>

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

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

#### 6.6. Informacja o umowie zawartej z podmiotem badającym sprawozdania finansowe

Informacja o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania, wypłaconym lub należnym za rok 2018 i poprzedni rok obrotowy została zamieszczona w punkcie 25.6 jednostkowego sprawozdania finansowego i w punkcie 25.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

#### 6.7. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2018 rok

INTERMA TRADE S.A. i Grupa Kapitałowa nie podawały do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

### INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 7. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki i Grupy Kapitałowej

#### Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności spółek z Grupy Kapitałowej jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Dodatkowo praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. Zmiany przepisów prawnych, jak również przyjęcie przez organy podatkowe niekorzystnej dla spółek interpretacji przepisów podatkowych, mogą spowodować negatywne konsekwencje dla działalności Grupy, jej sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju.

#### Ryzyko związane z ograniczeniem handlu w niedziele

Od 1 marca 2018 roku weszły w życie przepisy wprowadzające w Polsce zakaz handlu w określone niedziele w miesiącu. Ograniczenie handlu w niedziele jest wprowadzane stopniowo: w 2018r. był dozwolony handel w dwie niedziele w miesiącu, w 2019r. w jedną niedzielę miesiąca, a od 2020 r. handel w niedzielę zostanie całkowicie zakazany z wyjątkiem wskazanych w przepisach siedmiu niedziel w roku. Wprowadzenie zakazu handlu w niedziele może spowodować dla Grupy spadek przychodów realizowanych w sieci sklepów, gdyż niedziela była dniem w tygodniu o najwyższej sprzedaży w salonach BRIJU. Zarząd ocenia, że występuje ryzyko spadku sprzedaży detalicznej Grupy, zwłaszcza w pierwszym okresie obowiązywania zakazu handlu w niedziele, a następnie część obrotów realizowanych dotychczas w niedziele zostanie przeniesiona na inne dni tygodnia oraz do kanału e-commerce. Wpływ tego ryzyka na wyniki finansowe Grupy w segmencie wyrobów jubilerskich może być negatywna, zwłaszcza wobec wchodzącego w życie dalszego ograniczenia handlu w niedziele.

#### Ryzyko związane z konkurencją

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

Rynek jubilerski jest rozdrobniony. Istnieje duża liczba małych oraz średnich sklepów i warsztatów, zaś oprócz nich działają trzy duże sieci, na które przypada znaczący udział w rynku. Są to firmy sprzedające wyroby jubilerskie pod marką Apart, W. Kruk i YES. Ekspertki prognozują, że obroty rynku jubilerskiego w kolejnych latach będą stale rosnąć.

Należy brać pod uwagę ryzyko pojawienia się kolejnych podmiotów, które rozpoczną działalność na rynku jubilerskim. Działalność podmiotów konkurencyjnych może w przyszłości prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez spółki z Grupy, co z kolei może negatywnie wpływać na jej działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Grupa ogranicza ryzyko konkurencji poprzez uzyskanie własnych przewag konkurencyjnych, między innymi przez wysoką jakość wytwarzanych produktów oraz świadczonych usług, terminowość realizowanych zleceń oraz wieloletnie doświadczenie pracowników Grupy. Przyjęta strategia rozwoju zakłada stworzenie własnej marki, przy pomocy której Grupa Kapitałowa będzie skutecznie konkurować na rynku.

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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



#### Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody

Rynek jubilerski jest szczególnie narażony na zmianę preferencji i gustów klientów oraz postrzeganie marek, co może mieć wpływ na ocenę przez klientów atrakcyjności oferty Grupy i osiągnięte przychody oraz koszty związane z koniecznością częstego opracowywania i wprowadzania nowych produktów. Grupa na bieżąco śledzi najnowsze trendy m.in. uczestnicząc w targach poświęconych biżuterii. Grupa stara się bardzo szybko dostosowywać ofertę do zmian gustów nabywców, kilkakrotnie w ciągu roku proponując swoim klientom nowe kolekcje biżuterii. Istnieje jednak ryzyko, że część oferty mimo podejmowanych starań będzie odbiegać od preferencji nabywców i może to spowodować konieczność obniżenia cen wyrobów, co z kolei wpłynie na wysokość generowanej marży, a nawet może skutkować koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

#### Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

#### Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

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

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

---

## Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

### Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

#### Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, spółki z Grupy Kapitałowej dokonują z podmiotami zależnymi transakcji handlowych. Wszystkie transakcje przeprowadzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego. Istnieje jednak ryzyko dokonania odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez INTERMA TRADE S.A. i jej podmioty zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Grupę Kapitałową w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, co pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

#### Ryzyko związane ze zmianami organizacyjnymi w Grupie

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

#### Ryzyko awarii w obszarze informatycznym

Grupa Kapitałowa w swojej działalności wykorzystuje szereg programów informatycznych i sprzęt komputerowy prawie we wszystkich obszarach działalności. Nie można wykluczyć wystąpienia awarii w tym obszarze, które mogą spowodować zakłócenia w pracy, a ewentualna niemożliwość szybkiego rozwiązania problemu może spowodować negatywne konsekwencje dla realizowanych obrotów i wyniku finansowego, jak również może spowodować straty wizerunkowe. W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa dąży do wyeliminowania skutków wystąpienia negatywnych zjawisk w obszarze informatycznym, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Grupa stale unowocześnia przyjęte rozwiązania informatyczne, aby zapewnić maksymalne bezpieczeństwo oraz stabilność funkcjonowania systemów.

#### Ryzyko ograniczenia finansowania zewnętrznego

INTERMA TRADE S.A. do kwietnia 2017 r. korzystała z kredytów w rachunkach bieżących udzielonych przez dwa Banki. Łączna kwota limitów wynosiła 30 mln zł, ale limity były wykorzystywane w małym zakresie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w swojej działalności finansowania zewnętrznego, a środki własne pozwalają na pełną realizację planów i terminową regulację wszystkich zobowiązań. Grupa Kapitałowa podejmuje starania celem pozyskania nowego zewnętrznego źródła finansowania, aby brak finansowania w kolejnych latach nie stał się czynnikiem ograniczającym realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej. W przypadku braku finansowania zewnętrznego, mogłaby powstać sytuacja, że rozwój sieci sklepów musiałby zostać ograniczony do poziomu zysku bieżąco wypracowywanego przez segment wyrobów jubilerskich. Podmiot powiązany z większościami akcjonariuszami, dokonał zasilenia finansowego Grupy Kapitałowej w formie pożyczki (o której INTERMA

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

TRADE S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 24/2018), aby zabezpieczyć środki dla pełnej realizacji planów rozwojowych Grupy Kapitałowej.

#### Ryzyko zmiany ceny surowców

W szczególności w zakresie produkcji i handlu wyrobami ze złota Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany ceny złota (surowca do produkcji wyrobów) pomiędzy datą jego zakupu, przyjęcia zamówienia od klienta, wyprodukowania lub zakupu wyrobów jubilerskich, a datą sprzedaży gotowego wyrobu. W konsekwencji, przy zmianach cen surowców i jednocześnie przy ograniczonych możliwościach zmiany cen wyrobów, utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż może okazać się niemożliwe. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi optymalizację zapasów surowca i wyrobów jubilerskich. W handlu hurtowym metalami szlachetnymi ryzyko zmiany cen surowców zostało wyeliminowane poprzez równoczesne zawierania transakcji kupna i sprzedaży surowców tj. przy tym samym poziomie cen metali szlachetnych.

#### Ryzyko kursowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Grupa dąży do zminimalizowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie oraz poprzez zawieranie transakcji typu forward.

#### Ryzyko związane z umowami najmu lokali

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

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

W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów oraz do zabezpieczenia wyrobów dla sklepów. Zaistnienie poważnej awarii, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do spółek z Grupy, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw, co z kolei może przyczynić się do utraty części planowanych przychodów. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie majątku od ryzyk związanych z awarią maszyn, zniszczeniem i utratą części lub całości majątku, w tym ubezpiecza majątek obrotowy od kradzieży z włamaniem i rabunku.

#### Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

Strategia Grupy Kapitałowej przewiduje oparcie rozwoju działalności w szczególności na kreowaniu marki BRIJU. Jednakże Grupa nie jest w stanie zapewnić, iż z przyczyn od niej niezależnych, przyjęta

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

strategia zostanie w całości zrealizowana. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zatrudniła osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz prowadzi bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając – tam, gdzie jest to konieczne – działania korygujące.

#### Ryzyko utraty kluczowych osób

Działalność Grupy Kapitałowej jest w znacznym stopniu oparta na aktywności jego głównych akcjonariuszy. Spółka zatrudnia także pracowników zajmujących się projektowaniem produktów oferowanych przez Grupę oraz pozyskiwaniem ich nabywców zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Ewentualna utrata kluczowych osób może w istotny sposób wpłynąć na poziom sprzedaży, a tym samym na wyniki finansowe Grupy. Grupie Kapitałowej trudno jest zapewnić, iż w przyszłości uda się zatrzymać wszystkich kluczowych pracowników bądź pozyskać na ich miejsce osoby o równie wysokich kompetencjach.

#### Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

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

#### Ryzyko związane z dyrektywą RODO

Od 25 maja 2018 r. obowiązują przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych (RODO). Przepisy dotyczą wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, ponieważ każda firma przetwarza dane osobowe, a maksymalny poziom kar za naruszenie przepisów, które mogą zostać nałożone na firmy został w RODO określony na 20 mln EUR lub 4% rocznych obrotów. Grupa Kapitałowa przeprowadziła prace polegające na dostosowaniu swojej działalności do wymogów RODO, w tym w szczególności w obszarze działu kadr i obsługi programu lojalnościowego. Istnieje jednak ryzyko wystąpienia incydentalnych przypadków naruszenia przepisów RODO, co może skutkować negatywnymi konsekwencjami finansowymi.

Szczegółowy opis ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych znajduje się w punkcie 22 jednostkowego sprawozdania finansowego i w punkcie 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

---

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

---

## 8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w INTERMA TRADE S.A. w 2018 r. zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018, poz. 757).

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

### a) Zasady ładu korporacyjnego, którym podlegała Spółka w 2018 r.

Spółka, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2018 r. była zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zatwierdzonych przez Radę Giełdy 13 października 2015 r. Treść zasad jest dostępna na stronie internetowej GPW poświęconej tematyce zasad ładu korporacyjnego, pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>.

### b) Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

W INTERMA TRADE S.A. w 2018 roku były stosowane wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem następujących zasad:

#### Zasada nr I.Z.1.7

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

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

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

## INTERMA TRADE S.A.

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

---

Zasada nr I.Z.1.10

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

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

Zasada nr I.Z.1.15

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

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

Zasada I.Z.1.16

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

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

Zasada I.Z.1.19

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

Pytania akcjonariuszy skierowane do Zarządu w trybie art. 428 § 5 i 6 KSH wraz z odpowiedziami będą przekazywane do publicznej wiadomości poprzez opublikowanie raportu bieżącego zgodnie z §19 ust.1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 29 marca 2018 roku. Wszystkie raporty bieżące są zamieszczane na stronie internetowej Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie” i dlatego Spółka nie będzie wyodrębniała na stronie oddzielnego miejsca tylko dla publikacji pytań akcjonariuszy i odpowiedzi Zarządu.

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Wniosek akcjonariusza o udzielenie informacji w trybie art. 428 § 5 i 6 KSH powinien być skierowany do Spółki na piśmie, a odpowiedź Zarządu zostanie przesłana pocztą na adres akcjonariusza wskazany we wniosku i równocześnie, zgodnie z powyższym, opublikowana w formie raportu bieżącego. Na pytania kierowane telefonicznie i drogą mailową Zarząd będzie udzielał odpowiedzi, ponieważ Zarząd nie ma możliwości oceny czy autorem pytania jest faktycznie akcjonariusz. W takich przypadkach odpowiedź będzie udzielana tylko wtedy, gdy zakres informacji będzie obejmował dane i informacje opublikowane we wcześniejszych materiałach.

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

#### Zasada I.Z.1.20

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

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

#### Zasada I.Z.2

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

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

#### Zasada III.Z.3

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

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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



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

#### Zasada IV.R.2

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

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

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

#### Zasada IV.R.3

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

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

#### Zasada IV.Z.2

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

Spółka, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie oraz aktualną strukturę akcjonariatu i brak bezpośrednich informacji o potrzebie takiej formy komunikacji zgłaszanej przez akcjonariuszy, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie wykonywania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz na transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

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

#### Zasada IV.Z.3

*„ Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na walnych zgromadzeniach. ”*

W walnych zgromadzeniach Spółki będą brały udział osoby uprawnione i obsługujące walne zgromadzenie. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, określają wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia. Spółka będzie natomiast na bieżąco udzielała odpowiedzi na pytania ze strony mediów dotyczące obrad walnego zgromadzenia.

#### Zasada V.Z.6

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

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

#### Zasada VI.R.1

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

W Spółce nie przyjęto formalnej polityki wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menedżerów. Wynagrodzenia dla członków Zarządu są ustalane uchwałą Rady Nadzorczej, a wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu są ustalane uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### Zasada VI.R.2

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

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

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

### Zasada VI.R.3

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

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

### Zasada VI.Z.1

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

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

### Zasada VI.Z.2

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

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

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

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

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (wraz ze zmianami) w zakresie nieuregulowanym przez MSSF,
- Wymogi sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 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,
- Polityka rachunkowości INTERMA TRADE S.A zgodna z MSSF/MSR i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dostosowana do zasad polityki jednostki dominującej.

Sporządzenie sprawozdań finansowych odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w Spółce strukturę organizacyjną. Transakcje przeprowadzane są na podstawie ogólnej

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

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

Przygotowanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostało powierzone Głównemu Księgowemu, a nadzór nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych sprawuje Zarząd.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. System zapewnia podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgą główną i księgami pomocniczymi. Istnieje możliwość modyfikacji funkcjonalności systemu w celu zapewnienia adekwatności rozwiązań technicznych i zmieniających się warunków oraz zasad rachunkowości i norm prawnych.

Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdań finansowych INTERMA TRADE S.A. i sprawozdań skonsolidowanych Grupy dokonywana jest przez biegłych rewidentów. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza INTERMA TRADE S.A. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych.

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

#### **d) Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji**

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

#### **e) Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne**

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

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Posiadaczami akcji imiennych na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania są:

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

#### **f) Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**

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

#### **g) Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji**

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

#### **h) Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień**

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

W dniu 31 maja 2016r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd na nową 5-letnią kadencję. Obecny skład Zarządu oraz zmiany, które weszły w życie w 2018 r. zostały przedstawione w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.

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

#### **i) Zasady zmian Statutu**

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

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

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

brzmienie firmy oddaje aktualną funkcję jednostki dominującej w Grupie, której przedmiot działalności – po przeniesieniu od 2.01.2017r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU do spółki zależnej - został skoncentrowany na zarządzaniu spółkami wchodzącymi w skład Grupy oraz na handlu kruszcami metali szlachetnych.

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

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

W 2018 roku nie były dokonywane żadne zmiany w Statucie Spółki.

#### **j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia**

Walne Zgromadzenia odbywają się w Gnieźnie lub innym miejscu oznaczonym w ogłoszeniu o zwołaniu posiedzenia. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej. Jeżeli zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera jakiegokolwiek punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia. W takiej sytuacji Walne Zgromadzenie zwołane na dzień późniejszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach, które nie były przedmiotem porządku obrad oraz uchwał odbytego wcześniej Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

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

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

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

- 1) Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników,
- 2) Każdy akcjonariusz ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub zgłosić jedną kandydaturę na to stanowisko,
- 3) Uchwałę o zdjęciu z porządku obrad lub o zaniechaniu rozpatrywania sprawy zamieszczonej w porządku obrad Walne Zgromadzenie może podjąć tylko wówczas, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody,
- 4) Akcjonariusze mogą zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw objętych porządkiem obrad,
- 5) Przy rozpatrywaniu każdego punktu z porządku obrad wszyscy uczestnicy mają prawo wypowiedzieć się w rozpatrywanej sprawie; wypowiedź nie powinna trwać dłużej niż 3 minuty,
- 6) Głosowania Walnego Zgromadzenia są jawne, chyba że przepisy lub Statut przewidują przeprowadzenie głosowania tajnego. Głosowanie tajne przeprowadza się również na wniosek chociażby jednego uczestnika Walnego Zgromadzenia,
- 7) Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o przerwie w obradach, które łącznie nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

#### **k) Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących**

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany dokonane w 2018 roku zostały przedstawione w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania.

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

Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków (Prezesa i dwóch Wiceprezesów) i podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniami Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego

#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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



porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie nad uchwałami poza posiedzeniem Zarządu może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub może się odbyć na wniosek któregokolwiek z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, a w razie równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą, w której zaistniał konflikt interesów. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnionej funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Uprawniona osoba zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej w własnej inicjatywy lub w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie posiedzenia powinien być złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Porządek obrad Rady ustala osoba uprawniona do zwołania posiedzenia. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. Prowadzącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka rady Nadzorczej, który brał w nim udział. Uchwałę Rada Nadzorcza może podjąć w sprawach nieobjętych porządkiem obrad, po warunkiem, że wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na podjęcie uchwały. Rada Nadzorcza może także podjąć uchwałę bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwał w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

## I) Komitet Audytu

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

W dniu 9 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Komitet Audytu. Poprzednio z uwagi na fakt, że w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięć osób, na podstawie art. 86 ust.3 Ustawy o biegłych rewidentach oraz Uchwały nr 21 z dnia 17 czerwca 2013 r. Walnego Zgromadzenia, realizacja zadań komitetu audytu była powierzona całej Radzie Nadzorczej. Komitet Audytu składa się z trzech członków Rady, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

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

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

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

Przewodniczący Komitetu Audytu - pan Tadeusz Bogajewski, posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości. Pan Tadeusz Bogajewski posiada wykształcenie średnie oraz ukończył liczne kursy z zakresu finansów i księgowości. Od 1957r. do 1995r. był zatrudniony w różnych jednostkach organizacyjnych PKP w Gnieźnie w referacie finansowo-księgowym, następnie jako kierownik działu finansowo-księgowego i kierownik referatu ekonomiczno-finansowo-materiałowego. Od 1997r. do 2002r. pracował kolejno w Okręgowym Inspektoracie Sanitarnym PKP w Poznaniu jako specjalista do spraw finansowo-księgowych, w Kolejowej Stacji Sanitarno-Epidemiologicznej w Poznaniu jako kierownik sekcji ekonomiczno-finansowej oraz w Powiatowej Stacji Sanitarno-Epidemiologicznej w Poznaniu jako starszy księgowy. Od 2000 r. do dnia dzisiejszego jest zatrudniony w firmie Z. G. Słomowicz i zajmuje się sprawami kadrowo-finansowymi.

Pan Tadeusz Bogajewski – Przewodniczący Komitetu Audytu oraz pan Jerzy Siminski – Członek Komitetu Audytu spełniają warunki niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach.

Członek Komitetu Audytu – pani Maria Piotrowska, posiada natomiast wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka spełniając warunek określony w art. 129 ust. 5 ustawy. Pani Maria Piotrowska przez 8 lat pracowała jako projektant biżuterii.

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Na rzecz Emitenta przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe nie były w 2018 r. świadczone dozwolone usługi niebędące badaniem.

Komitet Audytu w dniu 6 kwietnia 2018 r. ustanowił „Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz politykę świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską w spółce INTERMA TRADE Spółka Akcyjna”. Wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru oraz Komitet Audytu na etapie przygotowania rekomendacji, kierują się następującymi kryteriami dotyczącymi wyboru firmy audytorskiej:

- a) doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego sporządzonych zgodnie z MSSF,
- b) doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Grupy INTERMA TRADE profilu i skali działalności,
- c) kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie,
- d) możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonego przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych, przeglądy sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych),
- e) bezstronność i niezależność firmy audytorskiej oraz osób bezpośrednio przeprowadzających badanie,
- f) referencje, opinie o firmie audytorskiej,
- g) możliwość przeprowadzenia badania w terminie określonym przez Spółkę, wynikającym z obowiązujących przepisów i terminów raportowania obowiązujących Spółkę,
- h) cena za usługę podana w ofercie przez firmę audytorską.

Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzająca badanie Spółki, podmiot powiązany z firmą audytorską oraz członek sieci firmy audytorskiej nie może świadczyć, bezpośrednio lub pośrednio na rzecz Spółki i jej jednostek kontrolowanych, usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, określonych jako usługi zabronione. Specyfikacja usług zabronionych znajduje się w art. 5 ust. 1 akapit drugi *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2017 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE*.

Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 *Ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*.

Świadczenie usług, o których mowa w pkt. 2 jest możliwe jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 *Ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* i po wyrażeniu przez Komitet Audytu zgody na świadczenie usług.

**INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań za 2018r. spełniała obowiązujące warunki. Wybór firmy audytorskiej dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdań finansowych, ale rekomendacja dotycząca wyboru firmy została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury spełniającej obowiązujące kryteria.

W 2018 r. Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia.

#### **m) Polityka różnorodności**

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



#### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

## 9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd INTERMA TRADE S.A. wedle najlepszej wiedzy oświadcza, że:

- Roczne sprawozdanie finansowe INTERMA TRADE S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE za 2018 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy
- Sprawozdanie Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

<b><i>Tomasz Piotrowski</i></b> <i>Prezes Zarządu</i>	
--	--

Dokument „*Sprawozdanie Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2018 roku*” został podpisany w dniu 3 kwietnia 2019 roku i zatwierdzony do publikacji w ramach raportu rocznego, którego termin przekazania przypada na dzień 5 kwietnia 2019 roku.

### **INTERMA TRADE S.A.**

ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: [briju@briju.pl](mailto: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)