

briju

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności BRIJU S.A.
i Grupy Kapitałowej w 2016 r.**



Poznań, 30 marca 2017 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1. Dane rejestrowe	3
1.2. Opis działalności	4
1.3. Władze BRIJU S.A.....	7
1.4. Struktura akcjonariatu BRIJU S.A.....	7
1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	9
1.6. Struktura Grupy Kapitałowej.....	10
1.7. Zatrudnienie	14
2. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	15
2.2. Sprzedaż, odbiorcy	16
2.3. Źródła zaopatrzenia.....	18
2.4. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej.....	18
2.5. Struktura bilansu Grupy Kapitałowej	21
2.6. Wskaźniki ekonomiczne	24
2.7. Kredyty, pożyczki, zarządzanie zasobami finansowymi	26
3. WYNIKI FINANSOWE BRIJU S.A.	30
3.1. Wybrane dane finansowe BRIJU S.A.	30
3.2. Sprzedaż, odbiorcy BRIJU S.A.	31
3.3. Źródła zaopatrzenia.....	32
3.4. Segmenty działalności wg sprawozdania BRIJU S.A.	32
3.5. Struktura bilansu BRIJU S.A.	34
3.6. Wskaźniki ekonomiczne	35
4. CZYNNIKI I ZDARZENIA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA SPÓŁKI I GRUPY	37
4.1. Realizacja strategii.....	37
4.2. Istotne zdarzenia	40
4.3. Umowy znaczące	43
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU	45
5.1. Otoczenie rynkowe.....	46
5.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności	48
5.3. Średniookresowy plan działań.....	48
6. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	53
6.1. Działalność charytatywna.....	53
6.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	53
6.3. Informacja o toczących się postępowaniach.....	53
6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	53
6.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	54
6.6. Informacja o umowie zawartej z podmiotem badającym sprawozdania finansowe.....	55
6.7. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2016 rok	55
7. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI.....	56
8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	60
9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	75

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. Dane rejestrowe

Nazwa (firma):	BRIJU Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	Plac Bernardyński 4/3, 61-844 Poznań *) *) W dniu 30 grudnia 2016 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia siedziba Spółki została zmieniona na Gniezno, ul. Paderewskiego 25-35. Zmiana jest w trakcie rejestracji w KRS
Adres korespondencyjny:	ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
Numer KRS:	0000382656
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	639848296
NIP:	784-21-49-999
Telefon:	+48 61 424 59 03
Fax:	+48 61 424 59 01
Poczta e-mail:	briju@briju.pl
Strona www:	http://www.briju.pl/

Prowadzona przez BRIJU 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 obecną BRIJU S.A. Zmiana firmy Spółki wynikała z założeń realizowanej strategii marketingowej. W związku z wpisem zmiany do rejestru, dnia 27 czerwca 2011 r. Spółka zmieniła nazwę z Futurat Spółka Akcyjna na BRIJU Spółka Akcyjna.

Od 2011 r. akcje BRIJU S.A. 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.

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

Na podstawie § 83 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) niniejsze sprawozdanie roczne na temat działalności BRIJU S.A. i Grupy Kapitałowej zostało sporządzone w formie jednego dokumentu.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

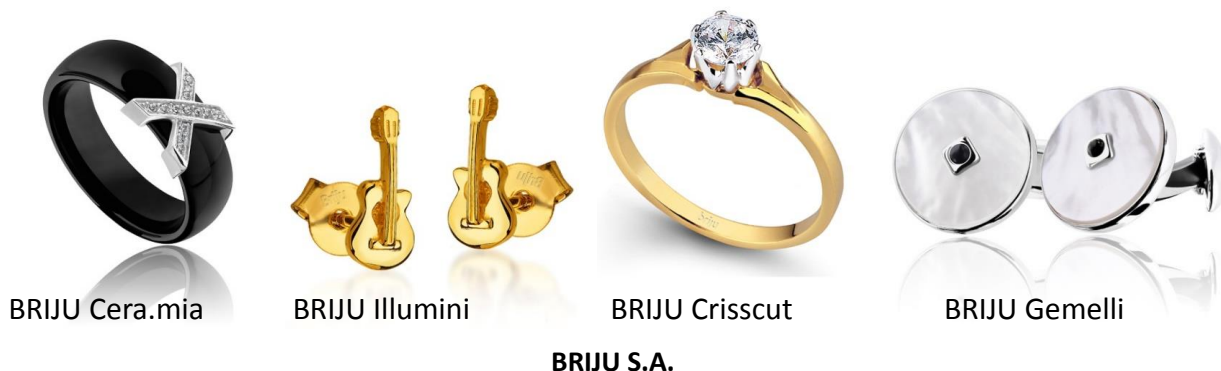
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

1.2. Opis działalności

Grupa Kapitałowa BRIJU 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 oraz sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (sieci sklepów), jak i pojedynczym sklepom jubilerskim. Drugim pod względem zaangażowania zasobów lecz pierwszym pod kątem osiąganych przychodów ze sprzedaży, obszarem działalności Grupy był w 2016 roku handel i obróbka kruszców złota, srebra i innych metali szlachetnych (surowce), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym.

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

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 produkcyjnej Spółka wprowadziła do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Crisscut (linia wyrobów z brylantami Crisscut), BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia diamentów klasycznych), BRIJU Illumini (linia dedykowana dzieciom), BRIJU Gemelli (wyroby dla mężczyzn). Sztandarowym produktem sprzedawanym pod marką Spółki jest BRIJU Crisscut, który jest kolekcją wyrobów ze szczególnymi brylantami, posiadającymi unikatowy szlif, zawierający więcej faset niż tradycyjny szlif brylantowy. Szlif brylantowy Crisscut został opracowany przez Christophera Słowinskiego, właściciela firmy Christopher Design z Nowego Jorku, który opatentował prawa do jego używania. BRIJU S.A. jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.



Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

Grupa Kapitałowa BRIJU 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 2016 roku sieć sprzedaży składała się z 45 salonów BRIJU, w tym 44 sklepów własnych oraz 1 sklepu franczyzowego. Łączna powierzchnia salonów wynosiła 3,1 tys. m². Salony BRIJU są rozmieszczone na terenie całej Polski.



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



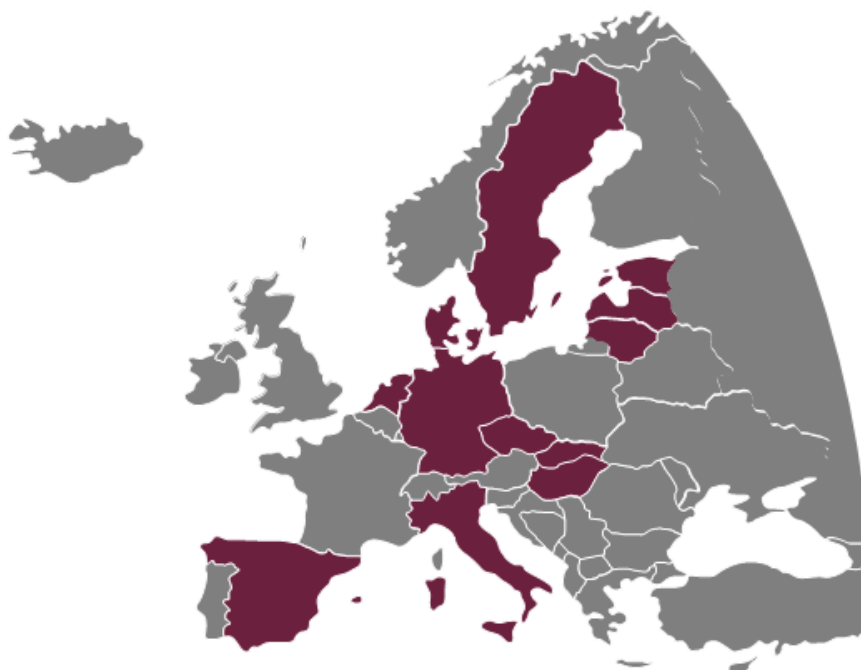
BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

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

Kraje do których Grupa eksportuje swoje wyroby



Grupa Kapitałowa, na bazie wieloletniego doświadczenia na rynku biżuterii, prowadzi działalność w zakresie handlu i obróbki kruszców złota, srebra oraz pozostałych metali szlachetnych (surowce), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym. Grupa pozyskuje surowiec od partnerów handlowych, którzy realizują zamówienia hurtowe i detaliczne na rynku wtórnym biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych z różnych sektorów przemysłu z rynku krajowego i zagranicznego. Grupa dokonuje bieżącej analizy cen surowców i dzięki szybkiej rotacji zapasów, skutecznie ogranicza ryzyko związane ze zmianą cen surowców. Handel surowcami nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży, dlatego stanowi działalność komplementarną dla handlu wyrobami jubilerskimi.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

1.3. Władze BRIJU S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Przez cały 2016 rok, jak również w okresie od 31 grudnia 2016 r. do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych, skład Zarządu nie ulegał zmianie. W dniu 31 maja 2016r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd w niezmiennym składzie na nową 5-letnią kadencję.

W 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Jerzy Siminski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przybyła – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Maria Piotrowska – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Barbara Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Piotrowska – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej (od 30 maja 2016r.)

W dniu 30 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało dotychczasowych pięciu członków na kolejną kadencję Rady Nadzorczej oraz powołało w skład Rady szóstego członka w osobie pana Jarosława Karasińskiego.

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miały miejsce dwie zmiany w składzie Rady Nadzorczej: rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BRIJU S.A. z dniem 15 marca 2017 roku złożył pan Jarosław Karasiński, a z dniem 16 marca 2017 roku rezygnację złożył pan Kazimierz Przybyła.

Skład Rady Nadzorczej aktualny na dzień zatwierdzenia sprawozdań finansowych (tj. na dzień 30 marca 2017 roku) jest następujący:

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

1.4. Struktura akcjonariatu BRIJU S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Struktura akcjonariuszy BRIJU S.A. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. na dzień 10 listopada 2016 roku) oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Letamor Holdings Limited	1 500 000	25,09%	1 500 000	18,80%
Tomasz Piotrowski	666 667	11,15%	1 333 334	16,71%
Przemysław Piotrowski	669 322	11,20%	1 335 989	16,75%
Jarosław Piotrowski	666 666	11,15%	1 333 332	16,71%
PIONEER Pekao TFI S.A. ¹⁾	455 673	7,62%	455 673	5,71%
Pozostali akcjonariusze	2 019 932	33,79%	2 019 932	25,32%
Razem	5 978 260	100,00%	7 978 260	100,00%

1) Informacja zgodna z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dn. 16.04.2015r. od Pioneer Pekao Investment Management S.A., sporządzonym na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Podana ilość akcji znajduje się w portfelach inwestycyjnych funduszy.

W dniu 6.10.2016r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. o zaprzestaniu zarządzania portfelami instrumentów finansowych, w związku z przeniesieniem usługi zarządzania aktywami z Pioneer Pekao Investment Management S.A. do Pioneer Pekao TFI S.A., w którym została wykazana łączna ilość 558.506 akcji znajdujących się w portfelach inwestycyjnych funduszy i w portfelach klientów indywidualnych zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A.

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 r. do dnia przekazania raportu rocznego nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy BRIJU S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Na dzień zatwierdzenia raportu rocznego tj. na dzień 30 marca 2017 roku, struktura akcjonariuszy, zgodnie z wiedzą Spółki, jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Piotrowski	666 667	11,15%	1 333 334	16,71%
Przemysław Piotrowski	669 322	11,20%	1 335 989	16,75%
Jarosław Piotrowski	666 666	11,15%	1 333 332	16,71%
Letamor Holdings Limited	600 000	10,04%	600 000	7,52%
NN OFE ¹⁾	225 445	3,77%	225 445	2,83%
PIONEER Pekao TFI S.A. ²⁾	385 169	6,44%	385 169	4,83%
Pozostali akcjonariusze	2 764 991	46,25%	2 764 991	34,66%
Razem	5 978 260	100,00%	7 978 260	100,00%

1) Informacja zgodna z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dn. 17.03.2017r., sporządzonym na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Uwzględniając dane z poprzedniego zawiadomienia z dn. 15.02.2017r. złożonego przez: Nationale-Nederlanden PTE S.A. w imieniu NN OFE i NN DFE uzyskujemy łączne zaangażowanie w/w dwóch funduszy w ilości 335.111 akcji i głosów, co stanowi odpowiednio 5,61% udziału w liczbie akcji i 4,20% udziału w liczbie głosów.

BRIJU S.A.

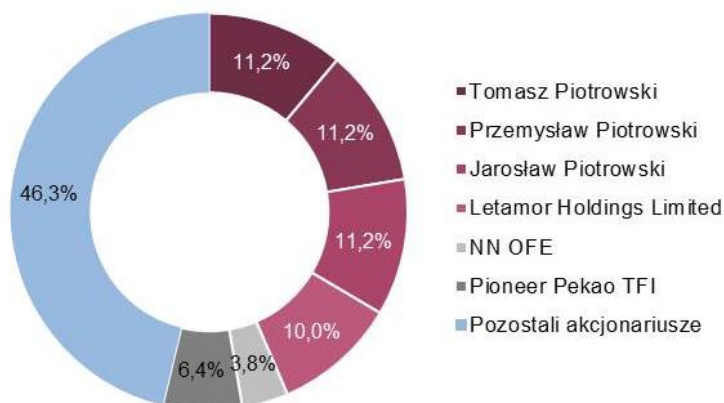
Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

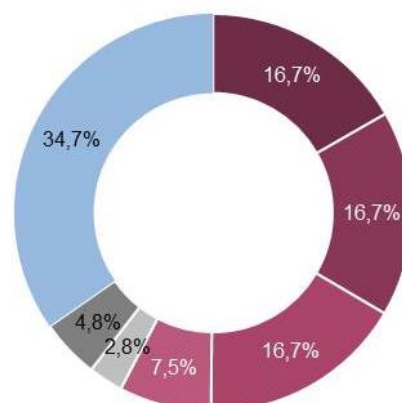
- 2) Informacja zgodna z zawiadomieniem otrzymanym przez Spółkę w dn. 14.03.2017r. od Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., sporządzonym na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 2 i art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Podana łączna ilość akcji znajduje się w portfelu funduszu Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz w portfelach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A.

Aktualna struktura własności kapitału zakładowego

Udział w kapitale zakładowym



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA



Akcjonariusze Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski i Jarosław Piotrowski na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego sprawują kontrolę pośrednią nad pakietem 600 000 akcji BRIJU S.A. z następujących tytułów:

- Pan Tomasz Piotrowski posiada 50% udziału w spółce Letamor Holdings Limited,
- Panowie Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski oraz Jarosław Piotrowski posiadają po 33,33% udziału w spółce Futurat Inwestycje Sp. z o.o., która posiada 50% udziału w Letamor Holdings Limited.

Zarządowi Spółki nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.5. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego członkowie Zarządu bezpośrednio posiadają następującą ilość akcji BRIJU S.A.:

Członek Zarządu	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji
Tomasz Piotrowski	666 667	666 667
Przemysław Piotrowski	669 322	669 322
Jarosław Piotrowski	666 666	666 666

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

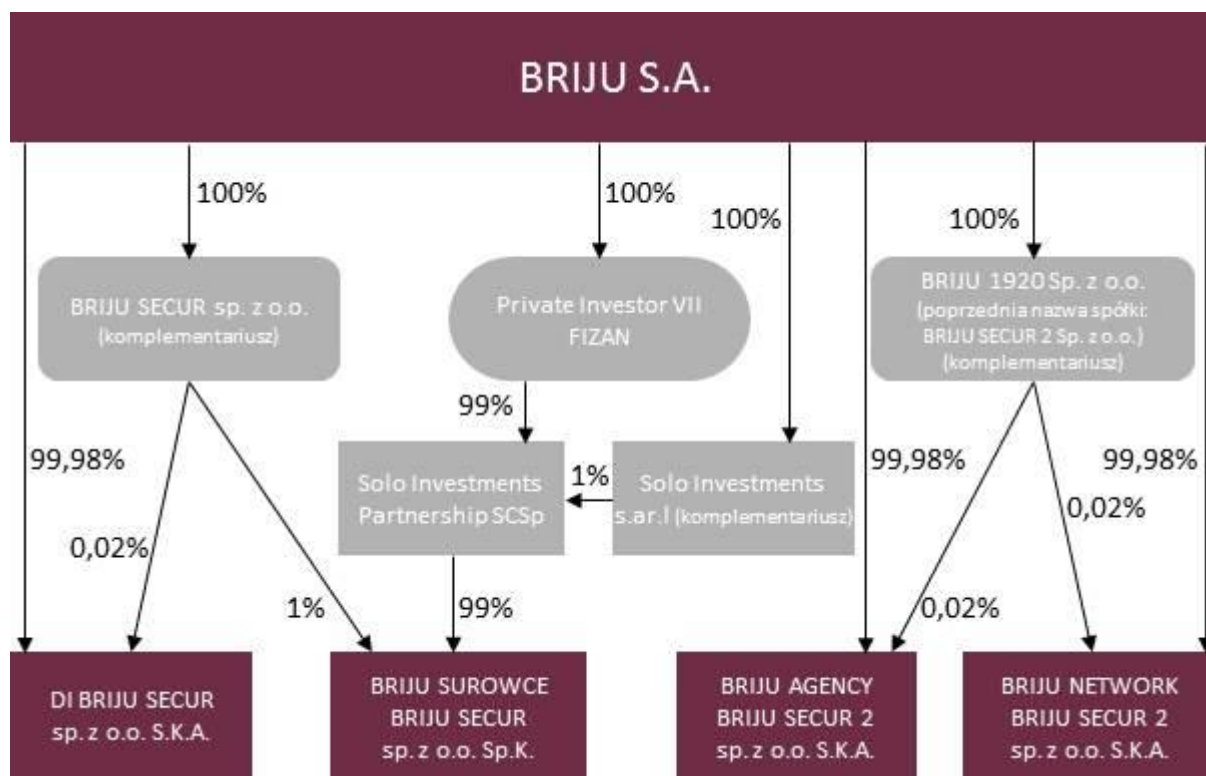
Członkowie Zarządu Tomasz Piotrowski, Przemysław Piotrowski i Jarosław Piotrowski kontrolują spółkę Letamor Holdings Limited i poprzez ten podmiot w sposób pośredni na dzień przekazania raportu rocznego posiadają 600 000 akcji BRIJU S.A. o wartości nominalnej 600 000 zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka Letamor Holdings Limited posiadała 1 500 000 akcji BRIJU S.A. O zmianie stanu posiadania akcji Spółka została przez Letamor Holdings Limited zawiadomiona w dniach 8 i 15 lutego 2017 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego, według wiedzy Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji BRIJU S.A. lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRIJU.

1.6. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia dotychczasowe powiązania kapitałowe BRIJU S.A. z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy.



W dniu 1 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie określenia zasad realizacji kolejnego etapu zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej BRIJU S.A., których wprowadzanie zostało rozpoczęte w 2015 r. Intencją wprowadzenia zmian układu organizacyjnego podmiotów Grupy BRIJU jest prowadzenie działalności z wykorzystaniem spółek celowych posiadających udziały w spółkach operacyjnych, realizujących politykę biznesową Grupy BRIJU.

BRIJU S.A.

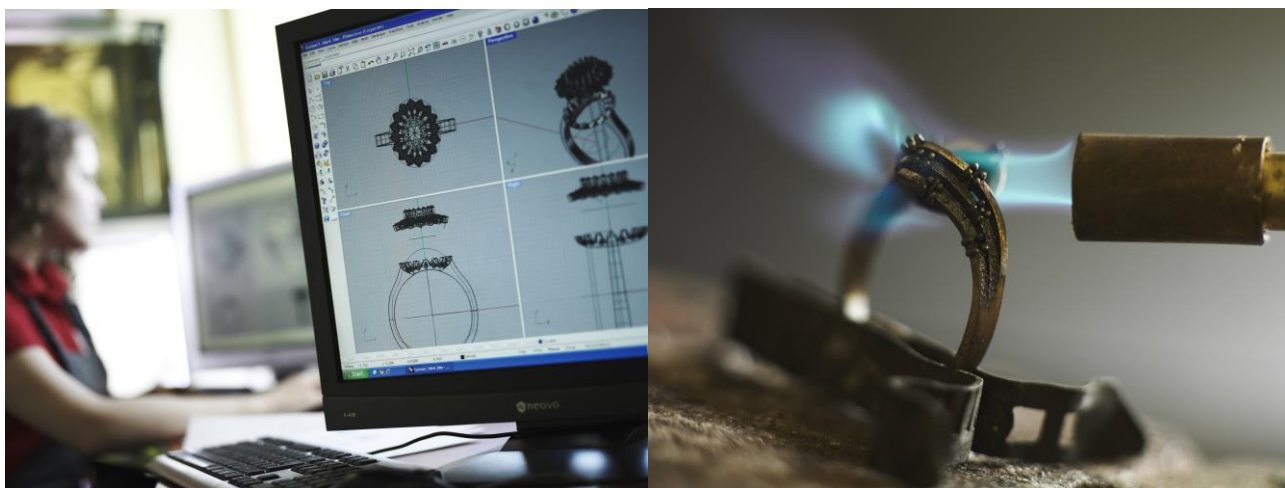
Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

W ramach kolejnego etapu reorganizacji Grupy Kapitałowej, BRIJU S.A. dokonała w grudniu 2016r. wyodrębnienia z istniejącego przedsiębiorstwa BRIJU S.A., jego części związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU. Tak wyodrębniona część przedsiębiorstwa wyceniona na 62,1 mln zł, obejmująca zarówno aktywa służące do produkcji i sprzedaży, zobowiązania związane z tą częścią przedsiębiorstwa, jak i pracowników zatrudnionych przy tej działalności, została z dniem 2 stycznia 2017 roku wniesiona do spółki operacyjnej BRIJU 1920 Sp. z o.o., (dotychczasowa nazwa spółki: BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.), pozostającej pod wyłączną kontrolą BRIJU S.A. W kolejnym etapie, który będzie realizowany w 2017r. po zarejestrowaniu w KRS zmian związanych z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa, udziały spółki operacyjnej zostaną przeniesione do spółki celowej z siedzibą w Luksemburgu.

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

W ramach działań reorganizacyjnych, BRIJU S.A. w 2017 roku zamierza uprościć istniejącą strukturę spółek zależnych, dokonując docelowo połączenia podmiotów nieprowadzących aktywnej działalności gospodarczej tj. DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. z BRIJU 1920 Sp. z o.o. tj. z podmiotem operacyjnym, który będzie kontynuował działalność w obszarze produkcji, handlu hurtowego i sprzedaży detalicznej wyrobów jubilerskich. W tym celu BRIJU S.A. zakupiła akcje stanowiące 0,02% udziału w spółkach komandytowo-akcyjnych od Briju Secur Sp. z o.o. i Briju Secur 2 Sp. z o.o., a z dniem 31 stycznia 2017 roku wymienione spółki komandytowo-akcyjne zostały przekształcone w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Ostatnim etapem tej części reorganizacji Grupy Kapitałowej będzie połączenie wymienionych trzech spółek z BRIJU 1920 Sp. z o.o.



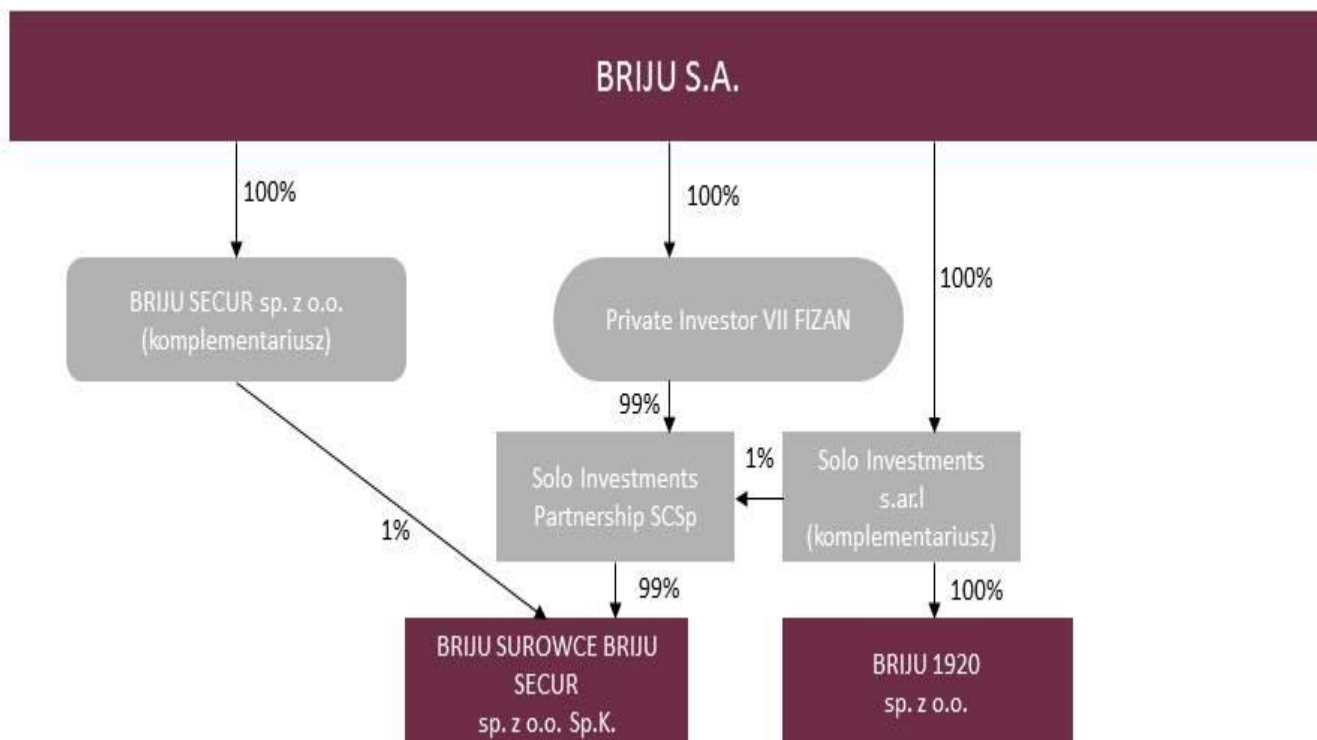
BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

Zrealizowanie założonych działań pozwoli na odpowiednie wyspecjalizowanie poszczególnych spółek operacyjnych i uproszczenie struktury Grupy BRIJU. Zgodnie z przyjętymi założeniami, BRIJU S.A. zapewnia pełną kontrolę oraz właściwe funkcjonowanie struktury poprzez odpowiedni udział w procesie zarządczym i decyzyjnym wszystkich podmiotów.

Docelową strukturę organizacyjną, którą Grupa Kapitałowa osiągnie po przeprowadzeniu omówionych zmian (co jest planowane na II kwartał 2017 roku), przedstawia poniższy schemat:



Zakończenie reorganizacji Grupy Kapitałowej BRIJU pozwoli na dywersyfikację ryzyka przypisanego do różnych obszarów działalności Grupy poprzez wyodrębnienie części działalności do podmiotów zależnych oraz uprości strukturę kosztów i przychodów należących do konkretnych segmentów działalności Grupy.

Realizacja wszystkich działań związanych z reorganizacją nie będzie wpływać istotnie na prezentację przez Grupę Kapitałową BRIJU S.A. skonsolidowanych wyników finansowych.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

W 2016 roku podstawowy zakres działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRIJU S.A. był następujący:

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

Od dnia 8 października 2015 r. BRIJU S.A. jest właścicielem certyfikatów inwestycyjnych imiennych, stanowiących 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Cena zakupu wszystkich certyfikatów wynosiła łącznie 90.000 zł. Zakup certyfikatów był związany z wprowadzaniem powyższej docelowej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej.

Opis zasad konsolidacji powyższych jednostek został uwzględniony w punkcie 2.1 oraz w punkcie f) "Informacje o Grupie Kapitałowej" dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

1.7. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna liczba pracowników zatrudnionych we wszystkich spółkach w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 310 osób. Biorąc pod uwagę, że na dzień 31 grudnia 2015r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 226 osób, poziom zatrudnienia w 2016 r. wzrósł o 37,2 % w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego.

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

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

2. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały objęte następujące jednostki z Grupy Kapitałowej:

Jednostka dominująca:

- BRIJU S.A.

Jednostki zależne:

- BRIJU SECUR Sp. z o.o.
- BRIJU 1920 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa spółki: BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.)
- DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A.
- BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.
- BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.
- BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A.

Wymienione spółki podlegały konsolidacji metodą pełną. Konsolidacją nie zostały objęte sprawozdania spółek Solo Investments S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu i Solo Investments Partnership SCSp z siedzibą w Luksemburgu. Zarząd BRIJU S.A. podjął decyzję o wyłączeniu spółek z konsolidacji, ponieważ wartości ich aktywów, wyniku finansowego i przychodów ze sprzedaży są nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują dane finansowe Grupy Kapitałowej BRIJU S.A. za 2016 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2015 rok, a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. Dane są prezentowane w tys. PLN i w tys. EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	683 732	567 132	156 257	135 522
Zysk z działalności operacyjnej	25 389	19 568	5 802	4 676
Zysk przed opodatkowaniem	23 713	18 329	5 419	4 380
Zysk netto	22 328	17 819	5 103	4 258
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 731	4 066	- 167	972
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 838	- 7 560	-877	- 1 807
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 133	- 8 456	259	- 2 021
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 436	- 11 950	-785	- 2 856

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa razem	95 741	99 147	21 641	23 266
Zobowiązania długoterminowe	1 070	12 301	242	2 887
Zobowiązania krótkoterminowe	10 130	23 989	2 290	5 629
Kapitał własny	84 541	62 858	19 110	14 750
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 351	1 403
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk na jedną akcję (w zł, EUR)	3,73	2,98	0,85	0,71
Wartość księgową na jedną akcję (w zł, EUR)	14,14	10,51	3,20	2,47
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 2016 r.: 4,4240 zł/EUR i 31 grudnia 2015r.: 4,2615 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 (2016: 4,3757 zł/EUR, 2015: 4,1848 zł/EUR).

W 2016 r. Grupa Kapitałowa BRIJU uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 683 732 tys. zł, co stanowi wzrost o 20,6% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2015 r. Wysoka dynamika przychodów została osiągnięta poprzez wzrost o 17,9% sprzedaży w segmencie surowce oraz wzrost o 75,4% sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich.

Zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej BRIJU w 2016 r. wyniósł 25 389 tys. zł, natomiast w roku poprzednim wynik ten wynosił 19 568 tys. zł. W 2016 r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 22 328 tys. zł, a w 2015 r. zysk netto wynosił 17 819 tys. zł. Dynamika zysku netto wypracowanego przez Grupę Kapitałową w 2016 r. osiągnęła poziom 25,3% i składa się na nią zarówno poprawa zysków wypracowanych w segmencie surowców, jak również poprawa wyników w segmencie wyrobów jubilerskich.

Stan aktywów i źródeł finansowania w Grupie Kapitałowej BRIJU S.A. według stanu na 31 grudnia 2016 r. został przedstawiony w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania.

2.2. Sprzedaż, odbiorcy

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej BRIJU w ujęciu rzeczowym w 2016 r. oraz w roku poprzednim były następujące:

Rodzaj działalności	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 085	16 264
2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	658 647	550 868
Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)	683 732	567 132

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

W 2016 r. Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody ze sprzedaży materiałów i towarów o 19,6% w porównaniu do roku 2015, osiągając poziom 658 647 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów nastąpił zarówno w segmencie surowców, jak i w segmencie wyrobów jubilerskich, jednak z uwagi na skalę obrotów, głównym czynnikiem wzrostu łącznych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów był wzrost obrotów w handlu surowcami metali szlachetnych. W 2016r. o 54,2% wzrosły przychody ze sprzedaży produktów i usług, osiągając poziom 25 085 tys. zł i w całości są to przychody realizowane w segmencie wyrobów jubilerskich.

W 2016 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły 3,7% wartości przychodów ogółem, a przychody ze sprzedaży materiałów i towarów 96,3% przychodów ogółem.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku obrotowym oraz w roku 2015 była następująca:

Struktura terytorialna	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.
1. Polska	41 428	21 015
2. Pozostałe kraje UE	642 304	546 117
Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)	683 732	567 132

Wartość przychodów uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2016 r. wynosiła 642 304 tys. zł i była wyższa od wartości uzyskanej w roku poprzednim o 17,6%. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej wynika ze wzrostu wartości sprzedaży w segmencie surowców, które są przez spółki z Grupy Kapitałowej realizowane wyłącznie na rynki zagraniczne. Udział rynków zagranicznych w sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 r. wynosi 93,9% i obniżył się o 2,4 pkt. proc. w porównaniu do roku 2015 z uwagi na wzrost przychodów realizowanych w salonach BRIJU tj. wzrost sprzedaży detalicznej wyrobów jubilerskich.

W zakresie sprzedaży surowców metali szlachetnych największym odbiorcą Grupy Kapitałowej jest AGOSI ALLGEMEINE Gold und Silbercheideanstalt AG. Udział tego odbiorcy w 2016 r. w przychodach ze sprzedaży ogółem wynosi 83,5%. Współpraca Grupy Kapitałowej z AGOSI ALLGEMEINE Gold und Silberscheideanstalt AG oparta jest o jednostkowe dostawy. Strony nie zawarły umowy o współpracy, przewidującej minimalne lub maksymalne ilości surowca, które spółki z Grupy Kapitałowej zobowiązane są dostarczyć, ani czasu trwania umowy. Współpraca z AGOSI ALLGEMEINE Gold und Silberscheideanstalt AG odbywa się na zasadzie każdorazowo zgłaszanej przez Grupę gotowości dostarczenia określonych ilości surowca. Wysokość zapłaty za dostarczony towar ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe. Na rynkach światowych funkcjonuje wiele podmiotów zajmujących się handlem metalami szlachetnymi. O prowadzeniu w tak dużym zakresie współpracy z jednym odbiorcą, decydują wypracowane z AGOSI ALLGEMEINE Gold und Silberscheideanstalt AG stabilne i satysfakcjonujące warunki współpracy. Nie istnieją formalne powiązania spółek z Grupy Kapitałowej BRIJU z odbiorcą, poza współpracą gospodarczą prowadzoną w przedstawionym wyżej zakresie.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

W 2016 r. w zakresie sprzedaży surowców metali szlachetnych Grupa Kapitałowa współpracowała również z Heimerle+Meule GmbH, a udział tego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży Grupy w 2016 r. wyniósł 9,7%. Również w przypadku Heimerle+Meule GmbH strony nie zawarły umowy o współpracy, a do zawarcia transakcji dochodzi analogicznie do zasad przedstawionych powyżej dla współpracy z AGOSI ALLGEMEINE Gold und Silberscheideanstalt AG.

2.3. Źródła zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji wyrobów jubilerskich oraz w towary będące przedmiotem sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich są zdywersyfikowane i żaden z dostawców nie osiąga 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

W handlu surowcami metali szlachetnych udział co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2016 r. osiągnęły obroty z trzema dostawcami:

- Hurtowym dostawcą metali szlachetnych – producentem i hurtownią biżuterii i półfabrykatów, którego udział w przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 38,0%,
- Hurtowym dostawcą metali szlachetnych, którego udział w przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 17,3%,
- Krajowym dostawcą metali szlachetnych, którego udział w przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 15,2%.

Współpraca z dostawcami jest realizowana w oparciu o umowy o współpracy handlowej określające ramowe zasady współpracy. O zawarciu umów z dostawcami Emitent informował w raportach bieżących. Poza współpracą gospodarczą prowadzoną w przedstawionym zakresie nie istnieją inne formalne powiązania BRIJU S.A. i spółek z Grupy Kapitałowej z wymienionymi dostawcami.

2.4. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa BRIJU 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 należącej do BRIJU S.A. i 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.

Segment surowce

Przedmiotem obrotu są kruszce metali szlachetnych, w tym głównie złoto i srebro. Źródłami pozyskiwania surowca są wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych. Pozyskiwanie surowca powierzone jest partnerom handlowym - dostawcom realizującym zamówienia hurtowe.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Ich praca polega na skupie złota w różnych postaciach ze sklepów detalicznych, lombardów i kantorów. Przed rozpoczęciem współpracy partnerzy podlegają dokładnej weryfikacji. Składa się ona z kilku etapów, w tym z weryfikacji dostawcy w jego urzędzie skarbowym z punktu widzenia rzetelności rozliczeń podatkowych. Weryfikacja ta jest systematycznie powtarzana w trakcie współpracy, w tym również poprzez kontrole krzyżowe organów skarbowych. Po zawarciu umowy towar jest dostarczany bezpośrednio przez dostawcę lub przesyłany ubezpieczonymi przesyłkami kurierskimi do centrali firmy, gdzie zostaje przygotowany do rafinacji. Recykling realizowany jest w dwóch etapach: w pierwszym metale są przerabiane bezpośrednio w ramach Grupy Kapitałowej, a następnie są wysłane do wyspecjalizowanego zakładu przemysłowego w celu rafinacji. Po procesach rafinacji gotowe sztabki lub granulaty złota stanowią ofertę handlową. Ze względu na wysokie zapotrzebowanie przemysłu na czyste złoto, chłonność rynku jest praktycznie nieograniczona, zaś skup złota z rynków wtórnych zapewnia opłacalność całego procesu. Dodatkowo bardzo dobra znajomość rynków zapewnia dywersyfikację dostaw surowca i uniezależnienie się od dostawców. Z uwagi na szybkość i wypracowany model zawierania transakcji Zarząd nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego ze zmianą cen surowców i kursów walut.

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.

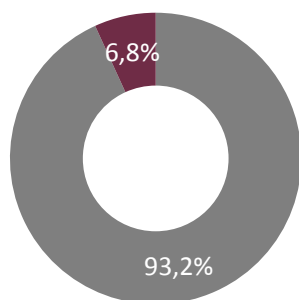
Segment wyrobów jubilerskich charakteryzuje się sezonowością, ponieważ najwyższa wartość sprzedaży przypada na IV kwartał roku, co jest związane z okresem tradycyjnych świątecznych zakupów. Sprzedaż wyrobów jubilerskich w grudniu stanowi ok. 20% sprzedaży rocznej segmentu.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

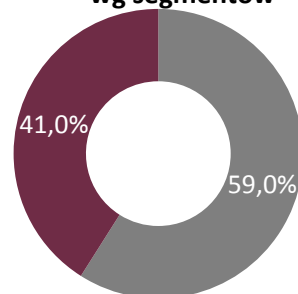
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

Przychody wg segmentów



■ Surowce
■ Wyroby jubilerskie

Zysk brutto ze sprzedaży wg segmentów



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BRIJU S.A. w podziale na segmenty w 2016 r. oraz w roku poprzednim kształtowały się następująco (w tys. zł):

2016 r.

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

2015 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł	540 539	26 593		567 132
Koszty własny sprzedaży	tys.zł	-512 345	-14 933		-527 278
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł	28 194	11 660		39 854
	%	5,2%	43,8%		7,0%
Pozostałe koszty segmentu	tys.zł	-7 568	-12 738	19	-20 286
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	20 626	-1 078	19	19 568

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Segment surowce

Przychody ze sprzedaży segmentu surowce w 2016 r. wyniosły 637 078 tys. zł i były o 96 539 tys. zł (tj. o 17,9%) wyższe od przychodów osiągniętych w 2015 r. Wysoką dynamikę przychodów w segmencie surowce zapewnił wzrost wolumenów w zakresie handlu złotem. Zysk brutto ze sprzedaży w segmencie surowce w 2016 r. wyniósł 32 410 tys. zł, a marża handlowa wyniosła 5,1%. Uwzględniając pozostałe koszty segmentu, wynik operacyjny segmentu wyniósł w 2016 r. 23 684 tys. zł i był wyższy od wyniku operacyjnego segmentu w 2015 r. o 3 058 tys. zł tj. o 14,8%. Wzrost kwoty zysku wypracowanego w segmencie surowców w 2016 r. jest związany z wzrostem obrotów w tym segmencie.

Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich w 2016 r. wyniosły 46 654 tys. zł i były o 20 061 tys. zł tj. o 75,4% wyższe od wartości osiągniętej w 2015 r. Wysoka dynamika przychodów została osiągnięta poprzez wzrost sprzedaży realizowanej we własnej sieci sprzedaży, w której sprzedaż przyrastała wraz z uruchamianiem kolejnych salonów, jak również poprzez wzrost wartości sprzedaży w już funkcjonujących sklepach.

Wzrost udziału sprzedaży detalicznej poprzez własną sieć salonów spowodował dalszy wzrost marży brutto w segmencie wyrobów jubilerskich z 43,8% w 2015 r. do 48,3% w 2016 r. (wzrost o 4,5 p.p.). Pozostałe koszty segmentu w 2016 r. są wyższe od kosztów poniesionych w 2015 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania większej ilości salonów oraz jednorazowe koszty ponoszone w momencie uruchamiania nowych salonów. W 2016 r. Grupa Kapitałowa poniosła koszty otwarcia 15 salonów własnych. Na koniec 2016 roku funkcjonowało 45 salonów pod marka BRIJU i wspomniane wcześniej koszty uruchomienia oraz koszty działalności powodowały łączny wzrost kosztów segmentu wyrobów jubilerskich z 12 738 tys. zł w 2015 r. do 20 821 tys. zł w 2016 r. Łącznie wynik operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w 2016 r. wyniósł 1 714 tys. zł, wobec straty 1 078 tys. zł odnotowanej w segmencie wyrobów jubilerskich w roku 2015. 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 BRIJU według sprawozdania sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 95 741 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej z okresu poprzedniego o 3,4%.

Aktywa trwałe w 2016 r. wzrosły do kwoty 20 416 tys. zł, wobec 18 696 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015r. (wzrost o 9,2%). Aktywa trwałe stanowiły 21,3% majątku Grupy Kapitałowej, a największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Wzrost aktywów trwałych w 2016 r. był związany ponoszonymi nakładami inwestycyjnymi, przede wszystkim na uruchomienie sklepów własnych.

Łączne aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej obniżyły się w 2016 roku w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 5 126 tys. zł, tj. o 6,4%, natomiast różnice w poszczególnych pozycjach

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego były następujące:

1. Zapasy wzrosły w 2016 roku w Grupie Kapitałowej z 28.182 tys. zł do 52.621 tys. zł (tj. o 86,7%), co było związane z:
 - zatowarowaniem 15 nowych sklepów uruchomionych w 2016 roku,
 - wzrostem o 16,4% średniej wartości zapasów przypadających na jeden sklepów, co było następstwem rozszerzenia oferty asortymentowej w sklepach oraz wzrostem ceny złota (w dłuższej perspektywie wzrost notowań ceny złota przekłada się na wzrost wartości zapasu wyrobów pochodzących z własnej produkcji, jak również towaru kupowanego od firm zewnętrznych),
 - wzrostem o 39,4% wartości zapasu wyrobów jubilerskich (produktów własnych i towaru) znajdujących się w magazynach centrali, co nastąpiło wraz z wzrostem ilości sklepów, obsługiwanych przez ten magazyn, jak również magazyn musi posiadać stan zapewniający sprawne uzupełnianie asortymentów bieżąco wyprzedanych w poszczególnych sklepach,
 - wzrostem ilości i wartości zapasu materiału do produkcji - złota o 9,6 mln zł, które nie zostało w grudniu 2016 roku sprzedane w ramach handlu hurtowego metalami szlachetnymi, lecz zostało pozostawione na magazynie, jako zabezpieczenie potrzeb produkcyjnych Briju 1920 Sp. z o.o. w kolejnych miesiącach.
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obniżyły się z 30 884 tys. zł do 18.724 tys. zł (tj. o 39,4%) i jest to spowodowane przede wszystkim spadkiem stanu należności z tytułu podatków i innych świadczeń. Pozycja ta obejmuje głównie nadwyżkę podatku naliczonego VAT powstającą w związku z realizowaną sprzedażą poza granice Polski, objętą stawką 0%. Największą kwotą w stanie należności z tytułu zwrotu podatku VAT na koniec roku stanowiła kwota wynikająca z rozliczenia podatku VAT w BRIJU S.A. za miesiąc listopad 2016 roku, która wynosiła 9 mln zł. Zwrot podatku VAT za miesiąc listopad 2016r. wpłynął na rachunek bankowy Spółki w dniu 12 stycznia 2017 roku.

Obniżenie stanu należności z tytułu podatków i innych świadczeń na koniec 2016 roku jest związane z obniżeniem wartości obrotów w segmencie surowce, co znalazło odzwierciedlenie w rozliczeniu podatku VAT i stanie podatku stanowiącego należność (tj. wykazanego w deklaracjach do zwrotu na rachunek bankowy i do przeniesienia na kolejny miesiąc rozliczeniowy).

W stanie należności z tytułu podatków na koniec 2016 roku znajdują się również 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 oraz z deklaracji za grudzień 2016 r. kwota do przeniesienia w wysokości 1,8 mln zł. Rozliczenie za sierpień 2016 r. zostało przez Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. złożone 20.09.2016r. i zwrot podatku VAT powinien nastąpić przelewem na rachunek bankowy Spółki w terminie 25 dni. W dniu 6.10.2016r. Spółka została wezwana przez urząd skarbowy do przedstawienia dokumentacji podatkowej (ewidencji - rejestrów VAT oraz faktur). Spółka przekazała dokumenty w terminie 3 dni po otrzymaniu pisma. W dniu 19.10.2016 roku została przez Spółkę złożona deklaracja z rozliczeniem podatku VAT za miesiąc wrzesień i kwota do zwrotu wykazana w tym rozliczeniu została dołączona do postępowania obejmującego rozliczenie za poprzedni miesiąc. Do dnia dzisiejszego Briju

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W całym postępowaniu Spółka nie ma żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiegokolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 roku.

3. Pochodne instrumenty finansowe na koniec 2015 r. wynosiły 13 910 tys. zł i stanowiły wycenę otwartych transakcji forward na dzień 31 grudnia 2015 r. Wszystkie transakcje forward na dzień 31 grudnia 2016 r. są rozliczone i pozycja pochodnych instrumentów finansowych na ten dzień nie występuje.
4. Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2016 r. wynosiła 3 934 tys. zł, wobec 7 367 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego. Stan środków pieniężnych na koniec 2016 r. w pełni pozwala na terminową obsługę wszystkich wydatków Grupy Kapitałowej.

Najważniejsze źródło finansowania majątku Grupy Kapitałowej stanowi kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej na koniec 2016 roku wyniósł 88,3% i udział ten wzrósł o 24,9 pkt. proc. w porównaniu do stanu koniec 2015 roku. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BRIJU na dzień 31 grudnia 2016r. wynosi 84 541 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obniżyły się z 2 249 tys. zł na koniec 2015 r. do 1 429 tys. zł na koniec 2016 r. i jest to bardzo niski stan zobowiązań w relacji do realizowanych przychodów ze sprzedaży.

Łączna wartość krótko- i długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek obniżyła się o 66,9% (według stanu na 31 grudnia 2015 r. wynosiła 17 442 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 r. obniżyła się do 5 773 tys. zł).

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły w 2016 r. z 1.467 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do 2.067 tys. zł i jest to związane przede wszystkim z wzrostem na przestrzeni roku stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 37,2%.

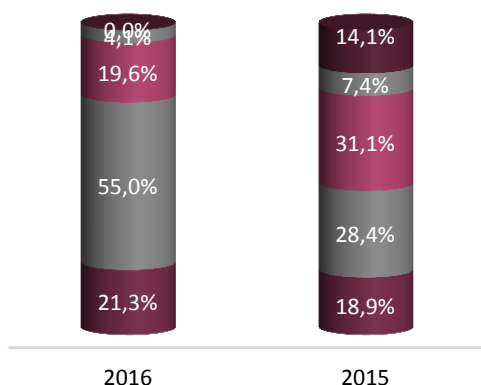
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za 2016 rok wynoszą - 731 tys. zł (za 2015 rok przepływy z działalności operacyjnej były dodatnie i wynosiły 4 066 tys. zł). Największą pozycją w przepływach z działalności operacyjnej, angażującą środki finansowe, stanowi wzrost stanu zapasów, który został przedstawiony powyżej w niniejszym punkcie Sprawozdania. Po uwzględnieniu przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i z działalności finansowej zmiana stanu środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła - 3 436 tys. zł.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

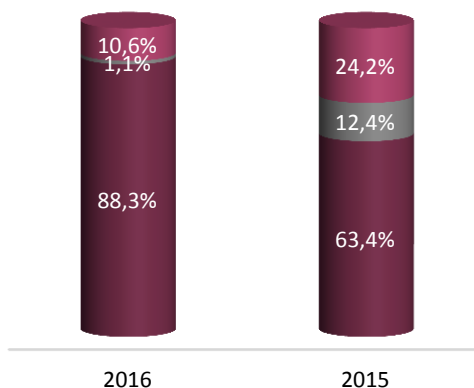
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

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 2015 i 2016 wyniosły odpowiednio:

Wskaźniki rentowności	Rok 2016	Rok 2015	
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	8,0%	7,0%	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża EBITDA	4,0%	3,7%	(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	3,3%	3,1%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	26,4%	28,3%	zysk netto / kapitały własne
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	23,3%	18,0%	zysk netto / aktywa ogółem
Wskaźniki efektywności działalności			
Wskaźnik rotacji należności (dni)	10	20	należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	28	18	zapasy / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	1	2	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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

*) Do wyliczeń przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i pochodne instrumenty finansowe.

W 2016 r. Grupa Kapitałowa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 8,0% tj. o 1,0 pkt proc. wyższą od marży handlowej osiągniętej w 2015 r., co było spowodowane wzrostem udziału segmentu wyrobów jubilerskich, który ma zdecydowanie wyższą marżę brutto na sprzedaży w porównaniu do marży hurtowej występującej w segmencie surowców.

Ze wskaźników efektywności działania liczonych w dniach w 2016 r. wskaźnik rotacji należności obniżył się z 20 dni do 10 dni, co jest związane z obniżeniem się stanu należności na dzień 31 grudnia 2016 roku. Największy udział w należnościach mają należności z tytułu rozliczenia podatku VAT i spadek tych należności na dzień 31 grudnia 2016 roku wpłynął na spadek wskaźnika rotacji należności. Wskaźnik rotacji zapasów jest wyższy o 10 dni, co jest związane z wzrostem przede wszystkim zapasów przeznaczonych na zatowarowanie salonów (przyczyny wzrostu zapasów w Grupie Kapitałowej na koniec 2016 roku zostały szczegółowo omówione przy prezentacji struktury aktywów obrotowych). Wskaźnik rotacji zobowiązań w 2016 roku jest na bardzo niskim poziomie i wynosi 1 dzień, a za rok poprzedni wynosił 2 dni.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, na koniec 2016 r. ukształtował się na poziomie 0,1 wobec wielkości 0,4 na koniec 2015 r. Wskaźnik ten jest obrazem struktury finansowania aktywów przedsiębiorstwa. Kolejny wskaźnik - wskaźnik pokrycia 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 2015 i 2016 spełniała powyższą zasadę, a wskaźnik na koniec 2016 r. wzrósł do 4,1 w porównaniu do wskaźnika 3,4 na koniec 2015 r.

Wskaźnik płynności gotówkowej wynosił 0,4 na koniec 2016 r. i 0,7 na koniec 2015 r. Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się z 3,8 na koniec 2015 r. do 2,3 na koniec 2016 r. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2016 r. wynosi 7,6 i wzrósł w porównaniu do 2015 r. kiedy to wynosił 6,6. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy Kapitałowej.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

2.7. Kredyty, pożyczki, zarządzanie zasobami finansowymi

W 2016 r. BRIJU S.A. była stroną umów kredytowych zestawionych w poniższej tabeli. Zestawienie zawiera również umowę kredytową, której termin obowiązywania upłynął w trakcie roku i według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. kredyt jest w całości spłacony, co odnotowano w odpowiedniej kolumnie zestawienia.

Kredytodawca	Kwota i waluta/ Rodzaj kredytu	Stan zadłużenia na 31 grudnia 2016r.	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Uwagi
PKO B.P. S.A.	15.000.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym	0	WIBOR 1M + marża Banku	30 czerwca 2017 r.	Kredyt w całości spłacony w dniu 24.08.2016r. Umowa rozwiązana
mBank S.A.	15.000.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym	1 063 PLN	WIBOR 1M + marża Banku	9 maja 2017 r.	
PEKAO S.A.	15.000.000 PLN Kredyt w rachunku bieżącym	5 771 710 PLN	WIBOR 1M + marża Banku	4 sierpnia 2017 r.	

Oprócz wymienionych limitów kredytu w rachunku bieżącym Spółka ma przyznane w Bankach limity na gwarancje bankowe (odpowiednio w mBank S.A. limit wynosi 3 mln zł, a w PEKAO S.A. limit wynosi 0,7 mln zł). Informacja o wystawionych gwarancjach bankowych została przedstawiona w punkcie 6.4 Sprawozdania.

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

Poniższa tabela zawiera wykaz pożyczek otrzymanych i udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej w 2016 r. Zestawienie obejmuje pożyczki pomiędzy podmiotami z Grupy Kapitałowej oraz uzyskane od podmiotu zewnętrznego, w tym również pożyczki spłacone w trakcie roku, co potwierdza wykazany brak zadłużenia z tytułu pożyczki według stanu na 31 grudnia 2016 r.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Termin spłaty	Kwota i waluta pożyczki	Kwota zadłużenia na 31 grudnia 2016r. (kwota pożyczki, bez odsetek)	Oprocentowanie
DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. SKA	BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	13 listopada 2015 r.	19 grudnia 2016 r.	9.100.000 PLN	0	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.
BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. SKA	BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	2 grudnia 2015 r.	20 grudnia 2016 r.	22.314.000 PLN	0	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.
Letamor Holdings Limited	BRIJU S.A.	4 listopada 2015 r.	8 stycznia 2016 r.	3.000.000 PLN	0	WIBOR 1M + 0,8 p.p.
DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. SKA	BRIJU S.A.	21 grudnia 2016 r.	31 stycznia 2019r.	9.360.000 PLN	9.360.000 PLN	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.
BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. SKA	BRIJU S.A.	21 grudnia 2016 r.	31 stycznia 2019r.	22.900.000 PLN	22.900.000 PLN	WIBOR 1Y + 1,5 p.p.

W 2016 roku wszystkie zobowiązania publiczno-prawne oraz względem kontrahentów i pracowników były regulowane terminowo. Zaciągnięte kredyty były i są obsługiwane na bieżąco. Stan środków pieniężnych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 3 934 tys. zł i pozwala na sprawne prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki z Grupy Kapitałowej.

W 2016 r. BRIJU S.A. nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych. Z uwagi na realizowane z kontrahentami zagranicznymi transakcje sprzedaży i zakupu, w tym przede wszystkim transakcje sprzedaży surowców, Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe. Zabezpieczając wyniki przed ryzykiem walutowym Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward).

Istotnym czynnikiem zewnętrznym mającym wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej są zasady zwrotu podatku VAT określone w przepisach ustawy o podatku od towarów i usług (art. 87 ust. 6). W prowadzonym przez Grupę Kapitałową handlu hurtowym metalami szlachetnymi zakupy są realizowane od dostawców krajowych i każda transakcja jest obciążona 23%-owym podatkiem VAT. Obowiązujące z dostawcami terminy płatności najczęściej nie przekraczają 4 dni. Dokonując następnie sprzedaży zagranicznej, dla której obowiązuje stawka 0% - Spółka uzyskuje nadwyżkę zapłaconego podatku VAT i prawo do ubiegania się o zwrot podatku. Na mocy przepisów obowiązujących do końca 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej występowały o zwrot nadpłaconego podatku w terminie 25 dni od dnia złożenia deklaracji i w takim terminie otrzymywały zwrot podatku (z jednym wyjątkiem dotyczącym spółki BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. opisanym w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania). Warunkiem uprawniającym do ubiegania się o zwrot podatku VAT w terminie 25 dni było dokonanie zapłaty faktur ujętych w deklaracji (przed złożeniem rozliczenia) przelewami na rachunki bankowe dostawców.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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

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

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

Oznacza to, że Grupa miała „zamrożony” kapitał obrotowy w należnościach z tytułu podatków w kwocie ok. 30 mln zł. Przy braku możliwości ubiegania się o zwrot podatku w 2017 roku w terminie 25 dni, Grupa będzie zmuszona występować o zwrot podatku w terminie 60 dni od daty złożenia deklaracji. Wydłużenie o 35 dni terminu zwrotu podatku VAT, przy poziomie obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi występującym w 2016 roku, wymagałoby kolejnego znacznego zwiększenia kapitału obrotowego na należności z tytułu podatków.

Alternatywą dla poddania się tym zmianom, tak niekorzystnie wpływającym na przepływy finansowe Grupy, jest próba zmiany modelu prowadzenia obrotu w handlu hurtowym metalami szlachetnymi.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Zmniejszenie skali działalności w handlu hurtowym metalami szlachetnymi spowodowało zdecydowany spadek należności z tytułu podatku VAT i odzyskanie kapitału zamrożonego w tych należnościach. Po zwrocie podatku VAT z rozliczenia za miesiąc listopad 2016r. w kwocie 9 mln zł (co nastąpiło 12 stycznia 2017r.), stan środków pieniężnych pozwolił na znaczną spłatę limitów kredytowych i obecnie Spółka wykorzystuje kredyty w rachunku bieżącym na bardzo niskim poziomie.

Uwzględniając, że segment wyrobów jubilerskich, po okresie prawie trzech lat ponoszenia relatywnie dużych nakładów na tworzoną sieć sklepów jubilerskich, w 2016 roku wypracował dodatni wynik finansowy – zysk realizowany z tego segmentu w kolejnych okresach stanie się jednym ze źródeł finansowania dalszego rozwoju sieci sklepów. Najważniejszym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej pozostaje wypracowany kapitał własny i obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej (pomimo zawieszenia finansowania zewnętrznego w formie kredytów bankowych) daje pełne zabezpieczenie finansowe do zrealizowania zamierzeń na 2017 rok w zakresie dalszego rozwoju sieci sklepów. Członkowie Zarządu BRIJU S.A. będący jednocześnie akcjonariuszami Spółki dopuszczają możliwość wsparcia finansowego Spółki w formie pożyczki, w przypadku wystąpienia zagrożenia utraty płynności. Grupa Kapitałowa podejmie również starania celem pozyskania nowego zewnętrznego źródła finansowania działalności, tak aby po wypracowaniu nowego modelu biznesowego w handlu hurtowym metalami szlachetnymi, w pełni wykorzystać potencjał tego segmentu działalności.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

3. WYNIKI FINANSOWE BRIJU S.A.

3.1. Wybrane dane finansowe BRIJU S.A.

Poniższe tabele prezentują dane finansowe BRIJU S.A. za 2016 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2015 rok, a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. Dane są prezentowane w tys. PLN i w tys. EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	617 794	540 047	141 187	129 050
Zysk z działalności operacyjnej	7 039	2 062	1 609	493
Zysk przed opodatkowaniem	5 437	597	1 243	143
Zysk netto	4 284	292	979	70
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 31 355	3 437	- 7 166	821
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 430	- 9 934	- 784	-2 374
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 898	-8 523	7 747	-2 037
Przepływy pieniężne netto, razem	- 887	-15 020	- 203	-3 589

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa razem	88 587	95 257	20 024	22 353
Zobowiązania długoterminowe	33 272	12 292	7 521	2 884
Zobowiązania krótkoterminowe	22 571	54 363	5 102	12 757
Kapitał własny	32 745	28 602	7 402	6 712
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 351	1 403
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk na jedną akcję (w zł, EUR)	0,72	0,05	0,16	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	5,48	4,78	1,24	1,12
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 2016 r.: 4,4240 zł/EUR i 31 grudnia 2015r.: 4,2615 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 (2016: 4,3757 zł/EUR, 2015: 4,1848 zł/EUR).

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

W 2016 r. BRIJU S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 617 794 tys. zł, co stanowi wzrost o 14,4% w porównaniu do przychodów zrealizowanych w 2015 r. Wysoka dynamika przychodów została osiągnięta poprzez wzrost o 11,2% sprzedaży w segmencie surowce i wzrost o 74,9% sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich.

Zysk z działalności operacyjnej w BRIJU S.A. w 2016 roku wyniósł 7 039 tys. zł, natomiast w roku poprzednim zysk z działalności operacyjnej wynosił 2 062 tys. zł. Zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2016 r. wynosi 4 284 tys. zł, a w 2015 r. wynosił 292 tys. zł. Na wysoką dynamikę zysku netto w 2016 r. w porównaniu do roku poprzedniego osiągniętą przez jednostkę dominującą wpłynęły zmiany organizacyjne w Grupie wprowadzone w 2015 roku, które spowodowały w 2016 roku inne rozłożenie wyników pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową w porównaniu do roku poprzedniego. Czynniki ten, poprzez wyłączenia konsolidacyjne, nie ma wpływu na wyniki prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Stan aktywów i źródeł finansowania w BRIJU S.A. według stanu na 31 grudnia 2016 r. został przedstawiony w punkcie 3.5 niniejszego Sprawozdania.

3.2. Sprzedaż, odbiorcy BRIJU S.A.

Przychody ze sprzedaży w ujęciu rzeczowym w 2016 r. oraz w roku poprzednim zrealizowane przez BRIJU S.A. były następujące:

Rodzaj działalności	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 239	16 430
2. Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	592 555	523 617
Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)	617 794	540 047

W 2016 r. BRIJU S.A. zwiększyła przychody ze sprzedaży materiałów i towarów o 13,7% w porównaniu do roku 2015, osiągając poziom 592 555 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów nastąpił zarówno w segmencie surowców, jak i w segmencie wyrobów jubilerskich. W 2016 r. o 53,6% wzrosły przychody ze sprzedaży produktów i usług, osiągając poziom 25 239 tys. zł i w całości są to przychody realizowane poprzez sprzedaż w segmencie wyrobów jubilerskich.

W 2016 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły 4,1% wartości przychodów ogółem, a przychody ze sprzedaży materiałów i towarów 95,9% przychodów ogółem.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży BRIJU S.A. w roku obrotowym oraz w roku 2015 była następująca:

Struktura terytorialna	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.
1. Polska	41 581	21 181
2. Pozostałe kraje UE	576 213	518 866
Przychody netto ze sprzedaży, razem (w tys. zł)	617 794	540 047

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Wartość przychodów uzyskiwanych przez Spółkę ze sprzedaży na rynki zagraniczne w 2016 r. wynosiła 576 213 tys. zł i była wyższa od wartości uzyskanej w roku poprzednim o 11,1%. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej wynika ze wzrostu wartości sprzedaży w segmencie surowców, które są przez Spółkę sprzedawane wyłącznie na rynki zagraniczne. Udział rynków zagranicznych w sprzedaży Spółki w 2016 r. wynosi 93,3% i obniżył się o 2,8 pkt. proc. w porównaniu do roku 2015 z uwagi na wzrost przychodów realizowanych w salonach BRIJU tj. wzrost sprzedaży detalicznej wyrobów jubilerskich.

BRIJU S.A. w zakresie sprzedaży surowców metali szlachetnych współpracuje z AGOSI ALLGEMEINE Gold und Silbercheideanstalt AG. Udział tego odbiorcy w 2016 r. w przychodach ze sprzedaży ogółem w BRIJU S.A. wynosił 92,4%. Współpraca z tym odbiorcą została opisana w punkcie 2.2 niniejszego Sprawozdania.

3.3. Źródła zaopatrzenia

W zaopatrzeniu BRIJU S.A. udział co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2016 roku osiągnęła tylko spółka z Grupy Kapitałowej zajmująca się zakupem surowców od firm zewnętrznych tj. BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.. Udział tej Spółki w przychodach ze sprzedaży BRIJU S.A. w 2016 roku wyniósł 88,8%. Współpraca BRIJU S.A. ze spółką z Grupy Kapitałowej prowadzona jest na podstawie zawartej umowy, która określa ramowe zasady współpracy handlowej stron.

3.4. Segmenty działalności wg sprawozdania BRIJU S.A.

Podział na segmenty działalności w BRIJU S.A. jest taki sam jak w całej Grupie Kapitałowej i został on przedstawiony w punkcie 2.4 niniejszego Sprawozdania.

Wyniki finansowe BRIJU S.A. w podziale na segmenty działalności w 2016 r. oraz w roku poprzednim według jednostkowego sprawozdania finansowego kształtowały się następująco (w tys. zł):

2016 r.

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

2015 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł	513 288	26 759		540 047
Koszty własny sprzedaży	tys.zł	-502 976	-14 929		-517 905
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł	10 312	11 830		22 142
	%	2,0%	44,2%		4,1%
Pozostałe koszty segmentu	tys.zł	-7 193	-12 907	19	-20 080
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	3 119	-1 076	19	2 062

Segment surowce

Przychody ze sprzedaży w segmencie surowców w 2016 r. wyniosły 570 987 tys. zł i były o 57 699 tys. zł (tj. o 11,2%) wyższe od przychodów osiągniętych w 2015 r. Zysk brutto ze sprzedaży w segmencie surowce wyniósł 13 205 tys. zł, a marża handlowa wyniosła 2,3%. Marża handlowa była o 0,3 pkt. proc. wyższa od marży osiągniętej w 2015 r. Uwzględniając pozostałe przychody i koszty segmentu, wynik operacyjny segmentu według jednostkowego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. w 2016 r. wyniósł 5 087 tys. zł i był wyższy od wyniku segmentu osiągniętego w 2015 r. o 63,1%.

Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich w 2016 r. wyniosły 46 807 tys. zł i były o 74,9% wyższe od wartości osiągniętej w 2015 r. Wysoka dynamika przychodów w tym segmencie jest związana ze stale zwiększającą się ilością sklepów własnych działających pod marką BRIJU oraz z wzrostem wartości sprzedaży w już funkcjonujących sklepach.

Wzrost udziału sprzedaży detalicznej poprzez własną sieć salonów spowodował dalszy wzrost marży brutto w segmencie wyrobów jubilerskich z 44,2% w 2015 r. do 48,7% w 2016 r. (wzrost o 4,5 pkt. proc.). Pozostałe koszty segmentu w 2016 r. wyniosły 22 778 tys. zł i są wyższe od kosztów poniesionych w 2015 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania większej ilości salonów. Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. funkcjonowało 45 salonów własnych, a na koniec 2015 r. działało 30 salonów pod marką BRIJU. Pozostałe koszty segmentu zawierają również jednorazowe koszty poniesione w momencie uruchamiania nowych salonów.

Zysk operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w 2016 r. wyniósł 1 962 tys. zł (wobec straty 1 076 tys. zł w 2015 roku). Poprawa wyników segmentu następuje wraz z wzrostem wartości sprzedaży generowanej przez poszczególne sklepy, wzrostem ilości sklepów (co powoduje spadek kosztów stałych przypadających na jeden sklep) oraz jest efektem realizowanych działań w zakresie poprawy efektywności segmentu.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

3.5. Struktura bilansu BRIJU S.A.

Suma aktywów BRIJU S.A. według jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 88 587 tys. zł i była niższa od sumy bilansowej z okresu poprzedniego o 7,0%.

Aktywa trwałe w 2016 r. w związku ze zrealizowanymi inwestycjami wzrosły do kwoty 20 143 tys. zł, wobec 18 881 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 r. Aktywa trwałe stanowiły 22,7% majątku Spółki, a największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Wzrost aktywów trwałych w 2016 r. był związany z ponoszonymi nakładami inwestycyjnymi przede wszystkim na uruchomienie sklepów własnych.

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31.12.2016 roku obniżyły się w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego o 7 931 tys. zł tj. o 10,4%, a zmiany na przestrzeni 2016 roku dotyczyły następujących pozycji aktywów obrotowych:

1. Zapasy wzrosły w Spółce z 28 181 tys. zł do 52 621 tys. zł (tj. o 86,7%),
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obniżyły się z 30 137 tys. zł do 12 610 tys. zł (tj. o 58,2%),
3. Pochodne instrumenty finansowe na koniec 2015 r. wynosiły 13 910 tys. zł i stanowiły wycenę otwartych transakcji forward. Wszystkie terminowe transakcje walutowe na dzień 31 grudnia 2016 r. były rozliczone i pozycja pochodnych instrumentów finansowych na koniec 2016 r. wynosi 0,
4. Wartość środków pieniężnych na 31 grudnia 2016 r. wynosiła 3 172 tys. zł, wobec 4 056 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Zmiany w 2016 roku poszczególnych pozycji aktywów obrotowych BRIJU S.A. wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego są zbliżone do zmian wynikających ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej i zostały omówione w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania.

Ważnym źródłem finansowania majątku Spółki jest kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej na koniec 2016 r. wyniósł 37,0%.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obniżyły się z 32 647 tys. zł na koniec 2015 r. do 14 520 tys. zł na koniec 2016 r.

Łączna wartość krótko- i długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów obniżyła się o 66,9% (według stanu na 31 grudnia 2015 r. wynosiła 17 442 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2016 r. obniżyła się do 5 773 tys. zł). Na koniec 2016 roku w zobowiązaniach długoterminowych są natomiast wykazane pożyczki w łącznej kwocie 32 293 tys. zł udzielone BRIJU S.A. przez spółki z Grupy Kapitałowej. Pożyczki te są wymienione w punkcie 2.7 niniejszego Sprawozdania. Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej poprzez wyłączenia konsolidacyjne nie mają wpływu na prezentację i ocenę źródeł finansowania dokonaną dla Grupy Kapitałowej na podstawie danych sprawozdania skonsolidowanego.

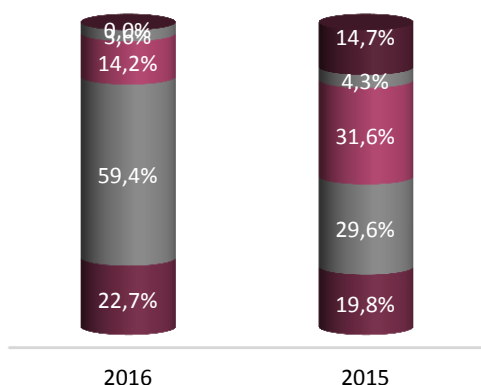
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wzrosły w 2016 r. z 1 451 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do 1 674 tys. zł na koniec 2016 roku i jest to związane z wzrostem na przestrzeni roku stanu zatrudnienia w Spółce.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

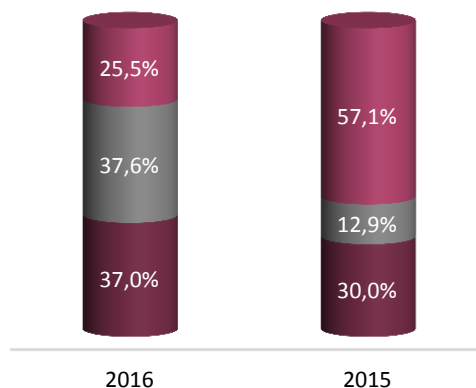
NIP: 784-21-49-999, Regon: 639848296, KRS Nr 0000382656, kapitał zakładowy: 5.978.260,00 PLN (w pełni opłacony)

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

3.6. Wskaźniki ekonomiczne

Podstawowe wskaźniki finansowe obliczone na podstawie danych jednostkowego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. z lat 2015 i 2016 wynosiły odpowiednio:

Wskaźniki rentowności	Rok 2016	Rok 2015	
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	5,8%	4,1%	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża EBITDA	1,4%	0,6%	(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	0,7%	0,05%	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	13,1%	1,0%	zysk netto / kapitały własne
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	4,8%	0,3%	zysk netto / aktywa ogółem
Wskaźniki efektywności działalności			
Wskaźnik rotacji należności (dni)	7	20	należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	31	19	zapasy / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	9	23	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365
Wskaźniki finansowe			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,7	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	1,6	1,5	kapitały własne / aktywa trwałe

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	0,1	0,1	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	0,7	0,8	(środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia)	3,0	1,5	(środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług + zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}

*) Do wyliczeń przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i pochodne instrumenty finansowe.

W 2016 r. Spółka wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 5,8% tj. o 1,7 pkt. proc. wyższą od marży handlowej osiągniętej w 2015 r.

Ze wskaźników efektywności działania liczonych w dniach w 2016 r. wskaźnik rotacji należności obniżył się z 20 dni do 7 dni, co jest związane z obniżeniem się stanu należności na dzień 31 grudnia 2016 roku. Największy udział w należnościach mają należności z tytułu rozliczenia podatku VAT i spadek tych należności na dzień 31 grudnia 2016 roku wpłynął na spadek wskaźnika rotacji należności. Wskaźnik rotacji zapasów jest wyższy o 12 dni, co jest związane z wzrostem przede wszystkim zapasów przeznaczonych na zatowarowanie salonów (przyczyny wzrostu zapasów w Grupie Kapitałowej na koniec 2016 roku zostały omówione w punkcie 2.5 niniejszego Sprawozdania). Wskaźnik rotacji zobowiązań jest w 2016 r. niższy o 14 dni w porównaniu do roku poprzedniego, ale jest to związane z poziomem zobowiązań BRIJU S.A. wobec spółki zależnej i czynnik ten nie ma wpływu na kształtowanie się tego wskaźnika w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, na koniec 2016 r. ukształtował się na poziomie 0,6 wobec 0,7 na koniec 2015 r. Wskaźnik ten jest obrazem struktury finansowania aktywów przedsiębiorstwa. Kolejny wskaźnik - wskaźnik pokrycia 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 2016 i 2015 spełniała powyższą zasadę, a wskaźnik na koniec 2016 r. wzrósł do 1,6 w porównaniu do wskaźnika 1,5 na koniec 2015 r.

Wskaźnik płynności gotówkowej na koniec 2016 roku wynosił 0,1 i ukształtował się na tym samym poziomie co na koniec 2015 roku. Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się z 0,8 na koniec 2015 roku do 0,7 na koniec 2016 roku. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2016 roku. wynosi 3,0 i wzrósł w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku, kiedy to wynosił 1,5, a do jego wzrostu przyczynił się spadek zobowiązań krótkoterminowych oraz wzrost stanu zapasów.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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

4.1. Realizacja strategii

W 2016 r. w Grupie Kapitałowej kontynuowano intensywne prace w zakresie rozwoju własnej sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich. Zawarto umowy najmu lokali handlowych i podjęto działania niezbędne do uruchomienia kolejnych sklepów. Prace dotyczyły dostosowania pomieszczeń do standardów salonów sprzedaży działających pod marką BRIJU i objęły projekty i prace budowlane, prace wykończeniowe, montaż instalacji elektrycznych, klimatyzacyjnych, przeciwpożarowych, wyposażenie sklepu w meble, witryny, kaseton z firmowym logo oraz niezbędne urządzenia typu kasa fiskalna, komputer, czytnik. Wszystkie sklepy posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów BRIJU. We wszystkich sklepach wprowadzany jest system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Pierwsze salony działające pod marką BRIJU uruchomiono w II połowie 2013 r. i wraz z salonami oddanymi w kolejnych latach - na koniec 2016 funkcjonowało 45 salonów BRIJU. Z tej liczby 15 salonów, to salony uruchomione w 2016 roku. W roku ubiegłym uruchomiono drugi salon w Poznaniu oraz salony w Gliwicach, Głogowie, Katowicach, Szczecinie. Oprócz salonów w dużych miastach wybrano również lokalizacje we Wrześni, Sieradzu, Tomaszowie Mazowieckim, Mielcu, Nowym Dworze Mazowieckim, Oleśnicy, Sochaczewie i Sandomierzu. Cały czas trwają prace związane z pozyskaniem kolejnych lokalizacji pod nowe sklepy. Na lata 2017-2018 Grupa Kapitałowa ma już podpisane umowy na ponad 10 nowych sklepów. Firma poszukuje sprawdzonych lokalizacji, posiadających odpowiedni potencjał. W obecnej sytuacji rynkowej, lokale spełniające takie wymagania są dostępne zarówno w nowo powstających obiektach jak i na rynku wtórnym, a koszty ich uzyskania spełniają założenia przyjęte przez Grupę.

Równoległe do rozwoju sieci sklepów Grupa Kapitałowa rozwija ofertę produktową poprzez wprowadzanie nowych kolekcji biżuterii, jak również nowych asortymentów. Grupa w salonach własnych zbudowała pełną ofertę jubilerską, w 2016 roku konsekwentnie wprowadzała kolekcje różnicujące ofertę w stosunku do konkurencji, jak również mocno rozszerzyła ofertę wyrobów z brylantami, w tym w klasycznych modelach oraz zintensyfikowała politykę dotyczącą asortymentów zegarkowych, które należą obecnie do obowiązkowego asortymentu w salonach BRIJU. W jubilerskiej ofercie salonów znajdują się wyroby z wielu kolekcji, o szerokim i różnorodnym przekroju. Wprowadzony do oferty pierścionek zaręczynowy Amazing cieszy się dużym zainteresowaniem wśród klientów, jak również bardzo dobrze zostały przyjęte kolejne dwa programy klasycznych pierścionków brylantowych – Infinity oraz Miracle. W 2016 roku została przebudowana kolekcja z diamentami Crisscut (diamentami o specyficznym szlifie, posiadającym większą ilość faset, którym kamień zawdzięcza wyjątkowy blask). Jedynym dystrybutorem diamentów Crisscut w Polsce jest BRIJU S.A. W 2016 roku nastąpiła również intensyfikacja współpracy z włoską marką Nomination, a ilość salonów BRIJU posiadających w ofercie wyroby tej marki wzrosła do 20.

W 2016 roku działania marketingowe Grupy Kapitałowej skupiały się na różnorodnych akcjach, a przy wyborze rodzaju działania uwzględniano możliwość sparametryzowania efektów poszczególnych akcji. W roku ubiegłym zostały przeprowadzone cross-promocje z takimi partnerami jak Monnari, Pako Lorente, które polegały na wzajemnej wymianie voucherów rabatowych na zakupy. Rok 2016 to także

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

moment wydania dwóch pierwszych edycji magazynu Briju, który jest nie tylko katalogiem z produktami, lecz dodatkowo zawiera artykuły poświęcone ważnym kwestiom z zakresu funkcjonowania firmy oraz ciekawostki produktowe. Magazyn był dystrybuowany do stałych klientów BRIJU oraz do miejsc, gdzie z ofertą mogła zapoznać się duża liczba potencjalnych klientów.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa wprowadziła do swoich salonów specjalne opakowanie - pudełko WEDDING BOX™ by BRIJU dedykowane obrączkom, co też przyczyniło się do urozmaicenia i wzbogacenia oferty ślubnej dla nowożeńców, a we wrześniu Grupa zorganizowała śniadanie prasowe dla dziennikarzy i stylistów największych czasopism w Polsce, na którym zostały zaprezentowane najnowsze kolekcje marki BRIJU.

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

W handlu hurtowym metalami szlachetnymi w dotychczasowej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej obroty w poszczególnych miesiącach charakteryzowały się pewną zmiennością. W grudniu 2016 roku Grupa Kapitałowa oczekiwała dostaw metali szlachetnych według dotychczasowych wolumenów od stałych kontrahentów zabezpieczających dostawy metali szlachetnych dla segmentu surowców. Dostawcy krajowi zaczęli ograniczać dostawy na rzecz Grupy Kapitałowej i realizowali dostawy na niższym poziomie niż wolumeny realizowane w poprzednich miesiącach.

W ostatnich miesiącach 2016 roku w Grupie Kapitałowej były prowadzone intensywne prace nad zmianami organizacyjnymi, polegające na wniesieniu przez BRIJU S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej produkcję i handel wyrobami jubilerskimi do spółki celowej. Segment wyrobów jubilerskich (poprzez rozwój sieci sklepów) osiągnął poziom organizacyjno-majątkowy uzasadniający wydzielenie i skoncentrowanie tego obszaru działalności w oddzielnej spółce. Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest skomplikowanym procesem pod względem organizacyjnym, prawnym i księgowym i dla jego powodzenia konieczne było dokonanie tego na przełomie okresów obrotowych. Przesunięcie daty wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa o kolejne 12 miesięcy (na 31.12.2017r.) utrudniałoby ten i tak skomplikowany proces, ponieważ segment w ciągu roku rozbudowałby się o kolejne sklepy. Reorganizacja Grupy Kapitałowej wymagała ponadstandardowego zaangażowania w sprawy korporacyjne ze strony Zarządu i kluczowego personelu. Niższa realizacja dostaw metali szlachetnych ze strony kontrahentów nie była wtedy sprawą priorytetową. Dodatkowo ze zrealizowanych przez kontrahentów dostaw surowca, złoto o wartości około 9,6 mln zł, nie zostało sprzedane w grudniu 2016 r. w ramach handlu hurtowego metalami szlachetnymi, lecz zostało pozostawione w magazynach Grupy Kapitałowej, jako zabezpieczenie potrzeb produkcyjnych spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. (zapasy, w tym złoto o wartości około 9,6 mln zł, wraz z pozostałymi składnikami majątku, zostały przez BRIJU S.A. wniesione aportem do BRIJU 1920 Sp. z o.o.).

Zarówno Spółka, jak i osobiście Zarząd od około dwóch lat są atakowani rozpowszechnianiem negatywnych, nieprawdziwych informacji o Spółce, sytuacji finansowej, zasadach działania. W ocenie

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

Zarządu w ostatnich miesiącach 2016 roku takie działania ponownie się nasiliły, a sygnały o takich działaniach Spółka otrzymywała też ze strony dostawców surowca.

Grupa Kapitałowa w 2016 r. zrealizowała nakłady inwestycyjne o wartości 3 858 tys. zł i były to nakłady poniesione na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady zwiększające wartość nieruchomości inwestycyjnej. Nakłady inwestycyjne, na wszystkie rodzaje środków trwałych, w całości były sfinansowane ze środków własnych.

Nakłady inwestycyjne	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.
1. Wartości niematerialne i prawne	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	3 588	5 481
3. Nieruchomość inwestycyjna	270	4 309
4. Inwestycje kapitałowe	-	145
Razem nakłady inwestycyjne (w tys. zł)	3 858	9 935

W 2016 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 2016 r. Grupa Kapitałowa poniosła również wydatki na modernizację działu produkcyjno-handlowego, zakup samochodów oraz zakup sprzętu i wyposażenia (typu: serwer, drukarka, regały).

W 2015 roku Grupa Kapitałowa zakupiła nieruchomości położoną w Gnieźnie o obszarze 6.534 m². Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami, w których część pomieszczeń jest wynajmowana firmom prowadzącym działalność produkcyjno-usługową, a pozostałe pomieszczenia są wykorzystywane przez Grupę głównie jako magazyn opakowań. Zakupiona nieruchomość przylega do terenu obecnego zakładu produkcyjnego i będzie w przyszłości wykorzystana do rozbudowy zakładu. W 2016 r. Grupa Kapitałowa poniosła nakłady związane z utwardzeniem terenu tej nieruchomości, które zwiększyły wartość nieruchomości inwestycyjnej.

W 2016 r. Spółka kontynuowała prace rozwojowe w zakresie zwiększenia funkcjonalności użytkowanego systemu zintegrowanego, a podejmowane w tym zakresie działania dotyczyły przede wszystkim zarządzania siecią salonów, w tym koordynacji polityki promocyjnej, elastycznego reagowania, w zależności od wyników, w trakcie prowadzonych akcji.

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

4.2. Istotne zdarzenia

Znaczące wydarzenia w 2016 r., o których Spółka informowała w raportach bieżących (poza umowami przedstawionym w punkcie 4.3 niniejszego Sprawozdania):

Podpisanie z Bankiem PKO B.P. S.A. S.A. aneksu do umowy kredytowej

W dniu 24 marca 2016 r. BRIJU S.A. podpisała z Bankiem PKO B.P. S.A. aneks do umowy limitu kredytu wielocelowego zawartej 31 marca 2015 roku, na mocy którego okres obowiązywania limitu został przedłużony do 30 czerwca 2017 roku. Kwota limitu w wysokości 15,0 mln zł nie została zmieniona. Zabezpieczenie kredytu stanowił zastaw rejestrowy na zapasach, a kwota zastawu na mocy aneksu została podniesiona z 10 mln zł do 15 mln zł. Briju S.A. zobowiązała się również do złożenia w Banku notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie ewentualnych roszczeń Banku wynikających z umowy limitu kredytu wielocelowego.

Zawarcie umowy o poufności

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości treść informacji poufnej, której przekazanie zostało wcześniej opóźnione. Informacja poufna dotyczyła zawarcia w dniu 1 kwietnia 2016 r. umowy o poufności z Abris Capital Partners Sp. z o.o., w ramach której strony umowy rozpoczęły rozmowy o nabyciu akcji spółki BRIJU S.A. Informacja została opóźniona z uwagi na fakt, że wcześniejsze jej przekazanie do publicznej wiadomości mogłoby naruszyć słuszny interes Spółki związany z negocjacjami i negatywnie wpłynąć na efekt tych rozmów. Zakończenie negocjacji bez efektu sprawiło, że zachowanie poufności informacji stało się bezprzedmiotowe.

Wypowiedzenie przez Spółkę umowy kredytowej

W dniu 23 maja 2016 r. BRIJU S.A. wypowiedziała umowę kredytową limitu wielocelowego z dnia 31 marca 2015 r. zawartą z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. w Warszawie. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Bank limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 15 mln zł, z okresem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2017 roku. Umowa została wypowiedziana przez BRIJU S.A. z zachowaniem okresu wypowiedzenia przewidzianego w umowie, tj. z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 24 sierpnia 2016 roku. Wypowiedzenie umowy przez BRIJU S.A. nie spowodowało dla Spółki i Grupy Kapitałowej negatywnych skutków finansowych z uwagi na alternatywne źródła finansowania działalności, które zostały uruchomione przed terminem rozwiązania umowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie i powołanie Rady Nadzorczej na kolejną kadencję

W dniu 30 maja 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwały zatwierdzającej sprawozdania finansowe BRIJU S.A. i Grupy Kapitałowej za 2015 rok, uchwały o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uchwałę o przeznaczeniu zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2015 w całości na kapitał zapasowy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało powołania członków Rady Nadzorczej na kolejną 5-letnią wspólną kadencję.

Powołanie Zarządu na kolejną kadencję

W dniu 30 maja 2016 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym powołano Zarząd Spółki na kolejną kadencję w niezmienionym składzie. Rada Nadzorcza dokonała również wyboru podmiotu

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

uprawnionego do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2016 r.

Zbycie akcji przez Akcjonariusza do poziomu poniżej 5%

W dniu 2 czerwca 2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Nationale-Nederlanden Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. o zbyciu akcji BRIJU S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie przez Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny i zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed zbyciem akcji wymienione Fundusze posiadały razem 399 724 akcje Spółki, co stanowiło 6,69% kapitału zakładowego Spółki i akcje były uprawnione do 399 724 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów. Po transakcji sprzedaży akcji Fundusze posiadają 397 800 akcji Spółki, co stanowi 6,65% kapitału zakładowego Spółki i 4,99% ogólnej liczby głosów.

Podpisanie umowy kredytowej oraz ustanowienie zastawu

W dniu 5 sierpnia 2016 r. BRIJU S.A. zawarła umowę o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowa została zawarta na okres do 4 sierpnia 2017 roku. Kwota limitu wynosi 15,7 mln zł, z tego 15,0 mln zł może być wykorzystane jako kredyt w rachunku bieżącym i 0,7 mln zł może być wykorzystane w formie gwarancji bankowych. Kredyt w rachunku bieżącym w pierwszej kolejności został przeznaczony na całkowitą spłatę istniejącego zadłużenia kredytowego w Banku PKO B.P. S.A. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku PEKAO S.A. jest zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 15 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie kredytu jest oparte o zmienną stopę procentową, którą stanowi stawka WIBOR 1M powiększona o marżę Banku. Wraz z podpisaniem umowy o wielocelowy limit kredytowy została podpisana umowa ustanowienia zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do gatunku. Zastaw został ustanowiony na zapasach towarów znajdujących się w określonych w umowie lokalizacjach, o łącznej wartości zapasów wynoszącej 15,4 mln zł według stanu na 30 czerwca 2016 roku.

Podpisanie z mBankiem S.A. aneksów do umów oraz udzielenie poręczenia w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 16 sierpnia 2016 r. BRIJU S.A. podpisała z mBankiem S.A. aneksy do umowy kredytowej i do umowy ramowej dotyczącej gwarancji bankowych. Zgodnie z postanowieniami aneksu został wydłużony okres udostępnienia linii na gwarancje do dnia 19 października 2018 roku oraz Spółka zobowiązała się do złożenia w Banku oświadczenia o poddaniu się egzekucji sporządzonego w formie aktu notarialnego. Spółka udzieliła również zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu kredytu i gwarancji w formie weksla in blanco poręczonego przez spółki z Grupy Kapitałowej: BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. i BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. Wynagrodzenie dla spółek zależnych za udzielone poręczenie zostało ustalone w wysokości odpowiadającej prowizjom bankowym za udzielenie gwarancji. Uwzględniając wyłączenia konsolidacyjne koszty związane z udzielonym poręczeniem nie będą miały wpływu na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Otrzymanie informacji o przeniesieniu usługi zarządzania aktywami

W dniu 6 października 2016 r. do BRIJU S.A. wpłynęło zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. o zaprzestaniu od 1 października 2016 roku zarządzania portfelami instrumentów finansowych, w związku z przeniesieniem usługi zarządzania aktywami z Pioneer Pekao Investment Management S.A. do Pioneer Pekao TFI S.A.. Pioneer Pekao Investment Management S.A. wykonywała usługi zarządzania w odniesieniu do 558.506 akcji BRIJU S.A., które stanowiły 9,34% kapitału zakładowego Spółki i 7,00% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Informacja o realizacji strategii Spółki

W dniu 29 listopada 2016 roku BRIJU S.A. poinformowała o zawarciu umowy najmu z Campbell Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest najem lokalu w centrum handlowym „Galeria Sandomierz” w Sandomierzu. Uruchomienie przez Spółkę działalności w wynajętym lokalu nastąpiło w grudniu 2016 roku. Wcześniej zawarte umowy najmu lokali w centrach handlowych rozmieszczonych na terenie całej Polski oraz umowa podpisana 29 listopada 2016 r. pozwoliły na uruchomienie w 2016 r. zakładanej ilości sklepów. W 2016 roku zostało uruchomionych łącznie 15 sklepów pod marką BRIJU, a wraz ze sklepami otwartymi w latach wcześniejszych, na koniec roku funkcjonowało w sumie 45 salonów o łącznej powierzchni 3,1 tys. m². Dynamiczny rozwój sieci sprzedaży detalicznej jest kontynuowany.

Kolejny etap zmian organizacyjnych w Grupie BRIJU

W dniu 1 grudnia 2016 r. Zarząd BRIJU S.A. podjął uchwałę w sprawie określenia zasad realizacji kolejnego etapu zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej. W ramach kolejnego etapu reorganizacji Grupy Kapitałowej, BRIJU S.A. dokona wyodrębnienia z istniejącego przedsiębiorstwa, jego części związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU. Tak wyodrębniona część przedsiębiorstwa, obejmująca zarówno aktywa służące do produkcji i sprzedaży, zobowiązania związane z tą częścią przedsiębiorstwa, jak i pracowników zatrudnionych przy tej działalności, został wniesiony do spółki operacyjnej BRIJU 1920 Sp. z o.o., pozostającej pod wyłączną kontrolą BRIJU S.A. Następnie udziały spółki operacyjnej zostaną przeniesione do spółki celowej z siedzibą w Luksemburgu. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa została określona na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależnego biegłego rewidenta. Wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do BRIJU 1920 Sp. z o.o. nastąpiło na dzień 2 stycznia 2017 roku. W końcowym etapie nastąpi uproszczenie istniejącej struktury spółek zależnych i połączenie podmiotów nieprowadzących aktywnej działalności gospodarczej tj. DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A., BRIJU AGENCY BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. i BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A., po przekształceniu w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, ze spółką BRIJU 1920 Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 30 grudnia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa BRIJU S.A., związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci wyrobów jubilerskich pod marką BRIJU. Zbycie nastąpiło na podstawie umowy przenoszącej Przedsiębiorstwo jako wkład niepieniężny na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym BRIJU 1920 Sp. z o.o.. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie zmiany siedziby Spółki z Poznania na Gniezno oraz uchwałę o wysokości wynagrodzenia członków komitetu audytu Rady Nadzorczej.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały przedstawione w punkcie 23 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Grupa Kapitałowa BRIJU w 2016 r. została pozytywnie oceniona przez instytucje zewnętrzne sporządzające różnego rodzaju rankingi. W kwietniu ubiegłego roku BRIJU S.A. otrzymała nagrodę „Orzeł Eksportu” w województwie wielkopolskim w kategorii „Najlepszy Eksporter” oraz otrzymała wyróżnienie „Najlepszy debit na liście 500” - plebiscytach organizowanych przez dziennik „Rzeczpospolita”. W listopadzie 2016 roku przy okazji ogłoszenia przez dziennik „Rzeczpospolita” rankingu 2000 największych polskich przedsiębiorstw BRIJU S.A. została nagrodzona dwoma tytułami: Spółka otrzymała wyróżnienie „Marka Eksportu” w kategorii handel oraz „Orzeł Eksportu” – za najbardziej dynamiczny rozwój eksportu. Poza dwoma zdobytymi nagrodami w tym rankingu, Spółka była nominowana do tytułu „Dobra Firma” dla firm dynamicznie rozwijających się na tle branży oraz zajęła 17 miejsce w rankingu firm sklasyfikowanych pod względem największego udziału eksportu w sprzedaży.

4.3. Umowy znaczące

W dniu 3 czerwca 2014 r. w opublikowanym raporcie bieżącym Spółka wskazała kryteria stosowane przy kwalifikowaniu zawieranych umów do umów znaczących. W stosunku do umów zawieranych z dostawcami i odbiorcami metali szlachetnych m.in. kruszców złota i srebra (obróć hurtowy), dla uznania umowy za znaczącą, Spółka stosowała kryterium przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Umowy z dostawcami i odbiorcami metali szlachetnych, których wartość przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej były uznawane za znaczące i informacje o ich zawarciu były publikowane w formie raportów bieżących. Z uwagi na wartość umów zawieranych z dostawcami i odbiorcami metali szlachetnych oraz częstotliwość ich zawierania, wartość kapitałów własnych BRIJU S.A. jako kryterium dla uznania umowy za znaczącą, była kryterium nieadekwatnym, gdyż nie pozwalała na właściwe określenie znaczenia danej umowy dla Grupy Kapitałowej.

Pozostałe umowy zawierane przez Spółkę, a nie związane bezpośrednio z handlem hurtowym metalami szlachetnymi były uznawane za znaczące, jeżeli wartość przedmiotu tych umów przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych BRIJU S.A.

Powyższe zasady w 2016 roku były przez Spółkę stosowane w I półroczu tj. w okresie pełnego obowiązywania przepisów *rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*. Od dnia 3 lipca 2016 roku, po wejściu w życie przepisów *rozporządzenia MAR* oraz zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w *sprawie niektórych skutków niedostosowania do dnia 3 lipca 2016 roku polskiego porządku prawnego do przepisów rozporządzenia MAR*, Spółka nie stosowała powyższych zasad klasyfikowania umów znaczących, lecz dokonywała oceny zawieranych umów o oparciu o definicję informacji poufnej z rozporządzenia MAR.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Informacja o umowach znaczących lub umowach spełniających definicję informacji poufnej zawartych w 2016 r. przez BRIJU S.A. i spółki wchodzące w skład Grupy zostały podzielone na umowy zawierane z bankami, umowy z kontrahentami i umowy zawierane w ramach Grupy Kapitałowej.

W zakresie współpracy z bankami BRIJU S.A. podpisała w 2016 r. następujące umowy lub aneksy do umów wcześniej zawartych:

- 1) W dniu 24 marca 2016 roku BRIJU S.A. podpisała z Bankiem PKO B.P. S.A. aneks do umowy limitu kredytu wielocelowego, na mocy którego okres obowiązywania limitu został przedłużony do 30 czerwca 2017 roku. Kwota limitu wynosząca 15 mln zł nie została zmieniona.
- 2) W dniu 5 sierpnia 2016 r. BRIJU S.A. zawarła umowę o wielocelowy limit kredytowy z Bankiem PEKAO S.A. Kwota limitu wynosi 15,7 mln zł, z tego 15,0 mln zł może być wykorzystane jako kredyt w rachunku bieżącym i 0,7 mln zł w formie gwarancji bankowych. Umowa została zawarta na okres 1 roku.
- 3) W dniu 16 sierpnia 2016 r. BRIJU S.A. podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy kredytowej i do umowy ramowej dotyczącej gwarancji bankowych. Zgodnie z postanowieniami aneksu, okres udostępniania linii na gwarancje został wydłużony do 19 października 2018 roku. Umowa kredytowa o kredyt w rachunku bieżącym z 8 maja 2015 roku obowiązuje do 9 maja 2017 roku.
- 4) W dniu 24 sierpnia 2016 r. uległa rozwiązaniu umowa kredytowa limitu wielocelowego zawarta przez BRIJU S.A. z Bankiem PKO B.P. S.A. Przedmiotem umowy był limit kredytowy w kwocie 15,0 mln zł. Umowa została rozwiązana w drodze wypowiedzenia umowy przez BRIJU S.A. z zachowaniem okresu wypowiedzenia przewidzianego w umowie. Kredyt został spłacony ze środków limitu kredytowego uruchomionego w Banku PEKAO S.A.

Poza BRIJU S.A., żadna inna spółka z Grupy Kapitałowej nie korzysta z finansowania w formie kredytu bankowego.

Umowy znaczące zawarte w 2016 r. przez BRIJU S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej z kontrahentami:

- 1) W 2016 r. BRIJU S.A. sześciokrotnie informowała o zawarciu transakcji przez BRIJU S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej z AGOSI Allgemeine Gold und Silberscheideanstalt AG na kwotę, która spełniała kryterium uznania zawartych transakcji za umowę znaczącą. Transakcje handlowe dotyczyły sprzedaży metali szlachetnych (złota, srebra, platyny, palladu) oraz usług rafinacji, usług transportu i zakupu półproduktów.
- 2) W dniu 11 stycznia 2016 r. BRIJU S.A. i spółka zależna BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. zawarły umowę o współpracy handlowej z producentem wyrobów jubilerskich ze srebra i złota. Przewidywana wartość transakcji, które zostaną zrealizowane na podstawie umów w okresie 5 lat wynosi 120 mln zł.
- 3) W 2016 r. BRIJU S.A. pięciokrotnie informowała o wartości transakcji zawartych przez BRIJU S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej z hurtowymi dostawcami metali szlachetnych w ramach wcześniej podpisanych z dostawcami umów o współpracy handlowej.
- 4) W dniu 21 czerwca 2016 r. spółka zależna BRIJU SECUR Sp. z o.o. zawarła umowę najmu lokalu z Berea Sp. z o.o. oraz otrzymała informacje o podpisaniu aneksu do umowy najmu lokalu z GV Elk Sp. z o.o. – podmiotami, pomiędzy którymi istnieje stosunek zależności z uwagi na fakt, że jedna z osób zarządzających zasiada w Zarządach obydwóch spółek oraz w obydwóch podmiotach

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

bezpośrednio lub pośrednio udziałowcem jest Powell Real Estate International B.V. Łączna wartość dwóch umów w okresie ich obowiązywania wyniesie ok. 3,6 mln zł. Przedmiotem umów jest najem lokali w centrach handlowych, w których są prowadzone salony pod marką BRIJU.

Umowy pożyczki zawarte lub rozwiązane w 2016 r. pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową BRIJU:

- 1) W dniach 19 i 20 grudnia 2016 roku BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. spłaciła pożyczkę w kwocie 22,3 mln zł wraz z odsetkami udzieloną przez BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. oraz pożyczkę w kwocie 9,1 mln zł wraz z odsetkami udzieloną przez DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A.. W dniu 21 grudnia 2016 roku obydwie umowy pożyczki zostały rozwiązane na mocy porozumienia stron.
- 2) W dniu 21 grudnia 2016 roku BRIJU S.A. (Pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki na kwotę 22,9 mln zł z BRIJU NETWORK BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o. S.K.A. oraz umowę pożyczki na kwotę 9,36 mln zł z DI BRIJU SECUR Sp. z o.o. S.K.A. Termin spłaty pożyczek wraz z kwotą należnych odsetek został określony do dnia 31 stycznia 2019 roku.

W 2016 roku, z istotnych umów ubezpieczenia, zostały przez BRIJU S.A. i spółki z Grupy na okres do 31 grudnia 2017 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.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.1. Otoczenie rynkowe

Grupa Kapitałowa BRIJU działa na rynku wyrobów jubilerskich, w ramach którego projektuje, wytwarza oraz dystrybuje wysokiej jakości biżuterię ze złota, srebra oraz z kamieni szlachetnych i syntetycznych. Swoje produkty 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 2016 r. o 2,8%, a Polska osiągnęła poziom PKB na mieszkańca, stanowiący ok. 70% średniego poziomu unijnego.

Dane statystyczne (GUS i Eurostat) pokazują, że pod względem wzrostu gospodarczego Polska plasuje się w czołówce krajów UE. W roku 2017 wzrost polskiego PKB może wynieść 3,2% i na podobnym poziomie może ukształtować się w roku 2017 (3,1%) – przewiduje Komisja Europejska w zimowej prognozie gospodarczej z lutego 2017 r.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2016), w Polsce liczba osób o miesięcznym dochodzie brutto powyżej 7,1 tys. zł w 2016 r. po raz pierwszy przekroczyła 1 mln. Autorzy raportu prognozują, że trend wzrostowy utrzyma się, a w 2019 roku w Polsce będzie mieszkać blisko 1,3 mln osób zamożnych i bogatych, których łączny dochód netto sięgnie około 220 mld zł.

W Polsce rynek wyrobów luksusowych jest młodym rynkiem, który ma duże możliwości rozwoju. Wśród segmentów rynku wyrobów luksusowych można wyróżnić takie jak: odzież, biżuteria i zegarki, żywność, kosmetyki, samochody, jachty, samoloty, meble, elektronika, nieruchomości oraz usługi związane z rekreacją i rozrywką. Jak wynika z raportu KPMG „Rynek dóbr luksusowych w Polsce” – Edycja 2016, wielkość polskiego rynku konsumpcyjnych dóbr luksusowych w 2016 r. szacowana jest na 16,4 mld zł. Oznacza to wzrost o 15% w porównaniu do poprzedniego roku. Według szacunków KPMG do 2020 roku wartość tego rynku w Polsce wzrośnie łącznie o 27%, osiągając poziom blisko 21 mld zł.

Według raportu KPMG (dane: „Rynek dóbr luksusowych w Polsce”, Edycja 2016) wartość krajowego rynku luksusowej biżuterii i zegarków w 2016 r. szacowana jest na 433 mln zł i stanowi ok. 14% całego polskiego rynku jubilerskiego. Łącznie rynek luksusowej biżuterii i zegarków według szacunków KPMG ma w 2020 r. wynieść 638 mln zł, co oznacza wzrost o 47% w porównaniu do roku 2016 i daje to największy wzrost ze wszystkich segmentów dóbr luksusowych. Jak duże są perspektywy rozwoju rynku luksusowej biżuterii i zegarków pokazuje porównanie wartości tego rynku w Polsce do innych krajów, takich jak Francja, Niemcy, Włochy, Wielka Brytania, gdzie rynek luksusowej biżuterii i zegarków jest ponad 20 krotnie większy od rynku w Polsce. Rynek luksusowej biżuterii w Polsce jest prawie trzykrotnie większy niż rynek luksusowych zegarków (odpowiednio 322 mln zł i 111 mln zł w 2016 roku). Podobne zależności można obserwować w innych rozwiniętych krajach (wyjątkiem jest Szwajcaria, gdzie wydatki na luksusowe zegarki istotnie przekraczają wydatki na luksusową biżuterię). Na polskim rynku

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

obecnych jest coraz więcej międzynarodowych marek luksusowych zegarków i biżuterii. Większość produktów z tego segmentu sprzedawana jest w salonach multibrandowych.

Opierając się na różnych źródłach polski rynek jubilerski (nie tylko wyrobów luksusowych, ale cały rynek jubilerski) można oszacować na ok. 3,0 mld zł. W zakresie ilości podmiotów działających na tym rynku pojawiają się szacunki z dużą rozpiętością liczb. Podaje się, że podmiotów trudniących się złotnictwem i jubilerstwem (produkcją i handlem) może być ok. 10 000. Firm podających w przedmiocie działalności produkcję biżuterii jest ok. 5.000, z czego ponad 90% to firmy zatrudniające do 9 osób. Duża ilość podmiotów gospodarczych funkcjonuje na rynku w zakresie handlu wyrobami jubilerskimi.

Podmioty obecne na rynku jubilerskim można podzielić na:

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

Udział trzech największych sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich tj. Apart, Yes i W.Kruk w polskim rynku można oszacować na ok. 40%. Na polskim rynku zaczynają się również pojawiać butikiki z najdroższą biżuterią z całego świata, takich ekskluzywnych marek jak Cartier, Chopard, Boucheron, Piaget, Roberto Coin, Montblanc, Baume&Mercier, ST Dupont, Raymond Weil, Tag Heuer.

Handel hurtowy metalami szlachetnymi (złotem, srebrem i innymi metalami szlachetnymi) tworzy kolejny obszar działalności Spółki. 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 zajmuje się skupem metali szlachetnych od klientów indywidualnych. Źródłem dostaw surowca są dla Grupy 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Grupa Kapitałowa BRIJU ma stabilną pozycję w handlu hurtowym metalami szlachetnymi w Polsce, a do jej utrzymania przyczynia się stałe podnoszenie standardów obsługi kontrahentów.

5.2. Strategia w obszarze rozwoju działalności

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

Spółka planuje zrealizować powyższy cel przede wszystkim poprzez:

- Rozwój własnej sieci sprzedaży – składającej się z własnych i franczyzowych salonów sprzedaży działających pod marką BRIJU, zlokalizowanych na terenie galerii i centrów handlowych;
- 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 Spółki 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 BRIJU 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. Nowe lokalizacje do uruchomienia salonów w kolejnych latach 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 2017 zostały już wytypowane, są podpisywane kolejne umowy najmu oraz trwają ostatnie uzgodnienia. W I kwartale 2017 r. został otwarty salon w Bielsku-Białej oraz drugi salon w Warszawie. W następnych kwartałach będą

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

uruchomione kolejne salon w nowych miejscowościach, w tym w Słupsku, Świdnicy, Krakowie, Tychach, Cieszynie i Olkuszu. Grupa Kapitałowa zakłada, że w 2017 r. tempo uruchamiania nowych salonów będzie zbliżone do tego w roku ubiegłym. Wraz z salonami otwartymi w latach wcześniejszych – na koniec 2017 r. cała sieć sklepów działających pod marką BRIJU powinna składać się z około 55 salonów. Własne środki finansowe pozwolą Grupie na zrealizowanie planowanych na 2017 rok nowych otwarć salonów. Ostateczna liczba nowych salonów w 2017r. będzie uzależniona od możliwości pozyskania lokali spełniających przyjęte w Spółce kryteria oceny nowych lokalizacji. Oprócz zwiększania ilości salonów w 2017 roku planowane są również zmiany jakościowe w istniejącej sieci, polegające na powiększeniu powierzchni dobrze prosperujących punktów lub zmianie lokalizacji w ramach centrum handlowego. Z właścicielami centrów handlowych podejmowane są także renegecje warunków umów najmu lokali, co pozwala obniżać koszty funkcjonowania salonów lub pozyskiwać dodatkowe korzyści w porównaniu do wcześniejszych warunków.

W 2017 roku nadal będą konsekwentnie wprowadzane nowe kolekcje wykonane ze złota i srebra, które będą różnicować ofertę produktową salonów BRIJU w stosunku do innych sklepów działających na polskim rynku. Planowane jest również wprowadzenie do wybranych salonów marek zegarków z wyższego segmentu, w porównaniu do oferowanych obecnie.

Marka Briju systematycznie pracuje nad poprawieniem atrakcyjności nie tylko oferty produktowej, ale też strony wizualnej salonów poprzez wspieranie prowadzonych działań promocyjnych, dedykowanym poszczególnym akcjom, okazjonalnym wystrojom sklepów. Na rok 2017 Grupa Kapitałowa planuje rozszerzenie działań promocyjnych i marketingowych na nowe kanały komunikacji, do tej pory niewykorzystywane lub też wykorzystywane na mniejszą skalę. W coraz większym zakresie prowadzone są prace nad ciągłym poszerzaniem i uatrakcyjnianiem oferty e-sklepu poprzez zwiększanie ilości dostępnego tam asortymentu oraz modyfikowanie i ulepszanie funkcjonalności strony internetowej.

W 2017 roku zostaną zintensyfikowane prace poświęcone indywidualnemu podejściu do stałych klientów salonów Briju, którzy dzięki posiadaniu Karty Stałego Klienta oraz członkostwie w programie lojalnościowym „Briju Więcej Blasku” będą mieli jeszcze lepszy dostęp do promocji specjalnych oraz ofert dedykowanych.

Z dniem 2 stycznia 2017 r. zgodnie z przyjętym planem wprowadzania zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej BRIJU, nastąpiło przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa BRIJU S.A. związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sklepów jubilerskich pod marką BRIJU, do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. (poprzednio spółka ta funkcjonowała w Grupie pod nazwą BRIJU SECUR 2 Sp. z o.o.). W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły środki trwałe, rzeczy ruchome, nieruchomości, wszelkie prawa własności intelektualnej oraz majątkowe prawa autorskie, bazy danych, inne niematerialne składniki majątkowe, umowy, wierzytelności i inne prawa z umów handlowych, aktywa obrotowe, roszczenia i zobowiązania związane z prowadzeniem przenoszonej części przedsiębiorstwa, dokumenty źródłowe, przenoszalne zezwolenia, koncesje i decyzje administracyjne oraz środki pieniężne. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa została ustalona na podstawie wyceny sporządzonej przez biegłego rewidenta na kwotę 62 084,7 tys. zł. W zamian za wniesienie aportu BRIJU S.A. objęła nowe udziały w BRIJU 1920 Sp. z o.o. i pozostaje jej jedynym udziałowcem,

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

dysponującym 100% kapitału BRIJU 1920 Sp. z o.o. Od 2 stycznia 2017 roku cała działalność prowadzona w obszarze produkcji, sprzedaży hurtowej wyrobów jubilerskich oraz prowadzenia sieci sklepów pod marka BRIJU jest skoncentrowana w BRIJU 1920 Sp. z o.o., co upraszcza rachunek wyników oraz strukturę kosztów i przychodów przypisanych do segmentu wyrobów jubilerskich.

W końcu 2016 roku zostały uchwalone i opublikowane 15 grudnia 2016 roku zmiany w podatku od towarów i usług, które zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku. Na podstawie dotychczasowego doświadczenia, można stwierdzić że każdorazowe wprowadzenie zmian ustawodawczych w tym przedmiocie negatywnie wpływało na poziom obrotów w handlu surowcem. Wszyscy uczestnicy rynku potrzebują czasu na zapoznanie się z przepisami, uzyskanie stanowiska specjalistów, czy wręcz wystąpienia o interpretację podatkową, aby w swoich procedurach postępowania, weryfikacji i dokumentowania zdarzeń, wprowadzić zmiany wynikające z aktualizacji przepisów. W przeszłości Spółka już wielokrotnie obserwowała zmiany ustawodawcze, które początkowo wpływały negatywnie na rynek handlu hurtowego metalami, ale z biegiem czasu rynek dostosowywał się do tych zmian i rozwijał się w nowych uwarunkowaniach prawnych.

W ocenie Spółki zmiany prawne dotyczące podatku VAT wprowadzone w 2017 roku w sposób szczególny dotknęły rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi, wpłynęły na zmniejszenie dostaw na rzecz Grupy Kapitałowej i spowodowały konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. Negatywne konsekwencje dla rynku hurtowego metali szlachetnych wynikają głównie z wprowadzenia następujących zmian w funkcjonowaniu podatku VAT:

- 1) Przedsiębiorcy o znacznej skali działalności, porównywalnej z BRIJU S.A., stracili w praktyce możliwość ubiegania się o zwrot podatku od towarów i usług w terminie 25 dni i zostali zmuszeni do występowania o zwrot tego podatku w terminie 60 dni. Szczegółowo przyczyny tej sytuacji w realiach BRIJU S.A. zostały opisane w punkcie 2.7 niniejszego Sprawozdaniu;
- 2) Nowelizacja ustawy o podatku od towarów i usług wprowadziła dalsze zaostrzenie warunków formalnych zwrotu podatku VAT w wyniku wprowadzenia możliwości weryfikacji przez urzędy skarbowe całego łańcucha obrotu towarowego, w postaci nie tylko bezpośrednich kontrahentów, lecz również dalszych podmiotów biorących udział w łańcuchu dostaw (w tym również podmiotów zagranicznych), przy czym tak prowadzona weryfikacja może stanowić podstawę do przedłużenia terminu zwrotu podatku ponad 60 dni. Oznacza to, że od stycznia 2017 roku podatnicy występujący o zwrot podatku od towarów i usług, narażeni są na niebezpieczeństwo dalszego „zamrożenia” kapitału obrotowego w postaci należnego zwrotu podatku od towarów i usług nie tylko na okres już wydłużony z 25 do 60 dni, lecz faktycznie do czasu zakończenia kontroli podmiotów biorących udział w całym łańcuchu dostaw. Ponieważ znowelizowane przepisy nie wprowadzają żadnych ograniczeń czasowych takich kontroli oraz nie ograniczają urzędów skarbowych w „głębokości” weryfikacji łańcucha obrotu, jak również nie ograniczają czynności weryfikacyjnych do terytorium Polski, to biorąc pod uwagę powszechną przewlekłość tego typu postępowań (szczególnie w przypadku konieczności wymiany informacji z zagranicznymi organami podatkowymi w sytuacji konieczności zweryfikowania zagranicznego podmiotu), zwrot podatku od towarów i usług może zostać zawieszony na czas bliżej nieokreślony.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Wskazane powyżej zmiany legislacyjne w zakresie podatku VAT wpływają negatywnie na wszystkich uczestników rynku i też bezpośrednio na działania Grupy Kapitałowej. W Grupie funkcjonują bardzo wysokie standardy w zakresie weryfikacji dostawców (potwierdzeniem ich skuteczności były dotychczasowe zwroty podatku VAT w terminie 25 dni, które były poprzedzone szczegółowym sprawdzeniem przez urzędy skarbowe dokumentów i rozliczeń podatkowych BRIJU S.A.), ale nawet te standardy nie uchronią Grupy przed wdrożeniem procedury przedstawionej w punkcie 2, a negatywne konsekwencje dla Grupy mogą wynikać wtedy z samej długotrwałości tego postępowania.

Przedmiotem dostaw w handlu hurtowym Grupy są wyroby jubilerskie (głównie sprzedawane przez klientów w obrocie wtórnym), które w dotychczasowych przepisach, ale również według zasad obowiązujących w 2017 roku, są objęte w obrocie krajowym podatkiem VAT według stawki 23%. Nowelizacja przepisów nie rozszerzyła stosowanie tzw. „odwrotnego obciążenia” (tj. sytuacji, gdzie podatek VAT byłby naliczany przez Spółkę, jako nabywcę towaru) na grupy towarów będące dotychczas przedmiotem obrotu w handlu hurtowym surowcami.

Aktualnie spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie wypracowania nowego modelu i dostosowania swojej polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego:

- 1) Grupa przeanalizowała możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych i podjęła działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi. Efektem tych działań i negocjacji jest podpisanie listu intencyjnego z zagranicznym kontrahentem (BRIJU S.A. informowała o tym w raporcie bieżącym nr 11/2017) oraz prowadzenie dalszych działań w tym zakresie, celem ustalenia warunków współpracy i rozpoczęcia dostaw,
- 2) Grupa intensywnie rozpoznaje rynek krajowy celem ustalenia potencjalnych dostawców, dysponujących możliwością rozpoczęcia dostaw metali szlachetnych w innej postaci niż wyroby jubilerskie, tj. takimi grupami towarów w odniesieniu do których miałyby zastosowanie mechanizm „odwrotnego obciążenia”, a tym samym, obrót którymi nie generowałyby nadwyżki w podatku VAT.

Spółka oczekuje, że opisane wyżej działania mające na celu nawiązanie nowych trwałych relacji handlowych z dostawcami krajowymi oraz zagranicznymi doprowadzą w przyszłości do wzrostu obrotów w segmencie surowców do poziomu wcześniej realizowanego przez Grupę Kapitałową.

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

- Kształtowanie się kursów walutowych, które wpływają na wartość realizowanego przychodu, natomiast nie mają istotnego wpływu na wyniki, dzięki wypracowanemu modelowi zawierania transakcji w handlu surowcem chroniącym przed ryzykiem walutowym,
- Kształtowanie się cen kruszców na rynkach światowych, które wpływają na wartość realizowanego przychodu, natomiast nie mają istotnego wpływu na wyniki, przede wszystkim dzięki wypracowanemu w handlu surowcem modelowi zawierania transakcji chroniącym przed ryzykiem zmian cen surowców,

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

- Ogólna koniunktura gospodarcza i kształtowanie się popytu konsumenckiego, zwłaszcza w obszarze wyrobów jubilerskich.

W styczniu bieżącego roku przez Zarząd BRIJU S.A. została przyjęta polityka dywidendowa, która będzie miała zastosowanie począwszy od wyników za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z przyjętą polityką, Zarząd BRIJU S.A. zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycje wypłaty dywidendy w wysokości 50% zysku netto realizowanego przez segment detaliczny (salony jubilerskie). Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego przez segment detaliczny Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynność Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi) oraz oceny perspektyw Spółki w spodziewanych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. Działalność charytatywna

Spółka prowadzi bardzo ograniczoną działalność charytatywną, sponsoringową lub inną o zbliżonym charakterze i nie posiada formalnej polityki normującej ten obszar działalności. W 2016 r. została dokonana jedna darowizna o wartości 5000 zł. Beneficjentem darowizny była Fundacja CHAI (KRS 0000226012) reprezentująca ogólnoswiatowy żydowski ruch społeczno-religijny Chabad Lubowicz.

6.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W 2016 r. transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane przez BRIJU S.A. i jednostki zależne nie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zrealizowane w 2016 r. zostały przedstawione w punkcie 20 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

6.3. Informacja o toczących się postępowaniach

Względem BRIJU S.A. oraz jednostek zależnych nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności BRIJU S.A. i jednostek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych BRIJU S.A.

Informacja o postępowaniach, które nie przekraczają podanego wyżej kryterium, została przedstawiona w punkcie 24.1 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje

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

Na zlecenie BRIJU S.A. mBank S.A. udziela gwarancji bankowych, na rzecz podmiotów trzecich, jako zabezpieczenia wykonania umów przez spółkę zależną BRIJU SECUR Sp. z o.o.. Koszty wystawienia gwarancji bankowych ponosi BRIJU SECUR Sp. z o.o.. Gwarancje dotyczą wykonania zobowiązań

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

wynikających z umów najmu lokali w centrach handlowych na salony firmowe, których stroną jest BRIJU SECUR Sp. z o.o. Kwota tych gwarancji bankowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 2 268 tys. zł.

mBank S.A. udzielił również na rzecz kontrahenta BRIJU S.A. jednej gwarancji bankowej zabezpieczającej należyte wykonanie kontraktu – umowy depozytu prawidłowego z ekspozycją. Kwota gwarancji bankowej wynosi 200 tys. zł.

Łączna kwota gwarancji bankowych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 2 468 tys. zł i nie przekraczała 10% kapitałów własnych BRIJU S.A.

6.5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

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

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

Informacja o wynagrodzeniach i pozostałych świadczeniach członków Zarządu, w tym wynagrodzeniach otrzymanych od jednostek podporządkowanych w 2015 r. (w zł):

Nazwisko i imię	2015			Razem
	Wynagrodzenia brutto	Inne świadczenia	Świadczenia ze spółek zależnych	
Piotrowski Jarosław	21 000	1 918	8 400	31 318
Piotrowski Przemysław	28 800	167	12 000	40 967
Piotrowski Tomasz	21 000	30	0	21 030
Ogółem wynagrodzenia członków Zarządu w 2015 r.	70 800	2 115	20 400	93 315

W BRIJU 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 BRIJU 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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska oraz nie przysługują członkom Zarządu żadne pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Uchwała o wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej została podjęta w dniu 22 czerwca 2011 r.

Informacja o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Rady Nadzorczej w 2015 i 2016 r. (w zł):

Nazwisko i imię	2016	2015
Piotrowska Barbara	3 000	3 000
Piotrowska Katarzyna	3 000	3 000
Piotrowska Maria	3 500	4 500
Przybyła Kazimierz	4 500	4 500
Siminski Jerzy	4 000	3 000
Karasiński Jarosław	2 000	-
Razem wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	20 000	18 000

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

W BRIJU 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 2016 i poprzedni rok obrotowy została zamieszczona w punkcie 24.6 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

6.7. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognoz finansowych za 2016 rok

BRIJU S.A. i Grupa Kapitałowa nie podawały do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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 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 BRIJU będzie skutecznie konkurować na rynku.

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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Wyniki działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej BRIJU 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 dobra luksusowe. 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 nieuzyskanie 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

BRIJU S.A. prowadzi swoją działalność również przy udziale kredytów bankowych, tj. długu oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową. Ewentualny wzrost stóp procentowych 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.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym

Grupa Kapitałowa z uwagi na sprzedaż eksportową, dla której obowiązuje stawka 0% podatku od towarów i usług oraz nabywając surowiec na terenie kraju, gdzie stawka podatku wynosi 23% - generuje znaczną wartość nadwyżki podatku naliczonego nad podatkiem należnym, co uprawnia Spółkę do występowania do urzędu skarbowego o zwrot podatku nadpłaconego. Z uwagi na znaczne wartości nadwyżki podatku w skali miesiąca, w przypadku zmiany przepisów podatkowych i wydłużenia okresu zwrotu nadwyżki podatku naliczonego (zapłaconego dostawcom), Grupa może nie być w stanie w prowadzonej działalności generować przepływów pieniężnych zapewniających jej płynność na dotychczasowym poziomie obrotów w całym okresie działalności. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez korzystanie z dostępnej na rynku oferty produktów kredytowych oraz poprzez poszukiwanie optymalnego, w aktualnej sytuacji prawnej, modelu prowadzenia handlu hurtowego.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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 o znacznej wartości. Wszystkie transakcje przeprowadzane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa polskiego i na warunkach rynkowych. Istnieje jednak ryzyko dokonania odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez BRIJU S.A. i jej podmioty zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Grupę Kapitałową w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, co pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

Ryzyko związane ze zmianami organizacyjnymi w Grupie

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

Ryzyko ograniczenia finansowania zewnętrznego

BRIJU S.A. korzysta z kredytów w rachunku bieżącym udzielonych przez dwa Banki. Łączna kwota limitów wynosi 30 mln zł, a okres obowiązywania umów kredytowych upływa w 2017 roku. Zgodnie z obowiązującymi standardami umowy kredytowe zawierają szereg warunków (kovenantów), do realizacji których jest zobowiązany Kredytobiorca. W przypadku pogorszenia się koniunktury lub wystąpienia innych negatywnych czynników zewnętrznych realizacja kovenantów może być zagrożona, a tym samym może wystąpić ryzyko wypowiedzenia umów kredytowych, ograniczenia finansowania lub pogorszenia warunków przez banki finansujące. Grupa może wynikiem takiej decyzji ponieść dodatkowe koszty lub negatywne konsekwencje ograniczenia finansowania, do czasu pozyskania źródła refinansowania.

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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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

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

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

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

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

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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

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

Szczegółowy opis ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych znajduje się w punkcie 21 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.



BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

8 .OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w BRIJU S.A. w 2016 r. zostało sporządzone na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014, poz. 133).

W związku z wprowadzeniem od 1 stycznia 2016 r. nowego zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Spółka w dniu 8 stycznia 2016 r. opublikowała raport EBI nr 1/2016 dotyczący niestosowania części zasad szczegółowych zawartych w nowym zbiorze, jak również na stronie internetowej BRIJU S.A. 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 2016 r.

Spółka, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2016 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 BRIJU S.A. w 2016 roku były stosowane wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem następujących zasad:

Zasada nr I.Z.1.7

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

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

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

Zasada nr I.Z.1.10

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

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

Zasada nr I.Z.1.15

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

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

Zasada I.Z.1.16

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

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

Zasada I.Z.I 1.19

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

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

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno

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

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

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

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

Zasada I.Z.1.20

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

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

Zasada I.Z.2

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

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

Zasada III.Z.3

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

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Zasada IV.R.2

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

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

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

Zasada IV.R.3

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

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

Zasada IV.Z.2

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

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

Zasada IV.Z.3

„ Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.”

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

Zasada V.Z.6

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

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

Zasada VI.R.1

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

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

Zasada VI.R.2

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

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

Zasada VI.R.3

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

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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 BRIJU S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej należą:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”),
- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (wraz ze zmianami) w zakresie nieuregulowanym przez MSSF,
- Wymogi sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- Polityka rachunkowości BRIJU S.A zgodna z MSSF/MSR i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dostosowana do zasad polityki jednostki dominującej.

Sporządzenie sprawozdań finansowych odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w Spółce strukturę organizacyjną. Transakcje przeprowadzane są na podstawie ogólnej lub jednostkowej ich akceptacji przez Członków Zarządu (w zależności od wagi transakcji). Dokumenty odzwierciedlające przebieg transakcji są sprawdzane, akceptowane i opisywane pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym przez osoby odpowiedzialne za realizację transakcji . Istotne

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

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

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

Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdań finansowych BRIJU S.A. i sprawozdań skonsolidowanych Grupy dokonywana jest przez biegłych rewidentów. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza BRIJU S.A. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola prawidłowości sporządzenia sprawozdań oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

W BRIJU S.A. obowiązuje kilkuetapowy proces zatwierdzania sprawozdań finansowych, uwzględniający udział Rady Nadzorczej, a od 9 grudnia 2016r. 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

Posiadaczami akcji imiennych są:

- Przemysław Piotrowski, który posiada 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 11,15% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 16,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu BRIJU S.A.,
- Jarosław Piotrowski, który posiada 666.666 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 11,15% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 16,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu BRIJU S.A.,
- Tomasz Piotrowski, który posiada 666.667 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, stanowiących łącznie 11,15% udziału w kapitale zakładowym i dających prawo do wykonywania 16,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu BRIJU 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

Przenoszenie prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę podlega jednemu ograniczeniu wynikającemu ze zobowiązania złożonego przez spółkę Letamor Holdings Limited w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A., w którym Letamor Holdings Limited na okres do 31 grudnia 2017 roku zobowiązał się nie przenosić prawa własności lub w inny sposób rozporządzać akcjami Emitenta, w efekcie którego ekonomiczny skutek byłby równoważny z rozporządzeniem prawami wynikającymi z własności akcji. Ograniczenie zbywalności dotyczy akcji, które nie zostały zbyte na zasadach określonych w aneksie do Umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynku kasowym oraz przyjmowania i przekazywania zleceń.

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 następną kadencję.

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

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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

i) Zasady zmian Statutu

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

W dniu 30 grudnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie § 2 Statutu Spółki, w którym określona jest siedziba Spółki. Siedziba Spółki została zmieniona z Poznania na Gniezno. Lokal w Poznaniu, w którym dotychczas mieściła się siedziba Spółki został nabyty przez nowego właściciela, co powodowało konieczność ustalenia nowych warunków najmu. Dodatkowo zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej sprzyjały decyzji o przeniesieniu siedziby Spółki do Gniezna, gdzie mieści się główny zakład produkcyjny i gdzie członkowie Zarządu wykonują większość swoich obowiązków.

j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia

Walne Zgromadzenia odbywają się w Poznaniu 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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**

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

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

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.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

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 BRIJU S.A. pod adresem www.briju.pl. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

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

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

k) Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorujących

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej zostały przedstawione w punkcie 1.3 niniejszego Sprawozdania. W dniu 31 maja 2016r. Zarząd w dotychczasowym, niezmienionym składzie został powołany na nową 5-letnią kadencję. W całym 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2016 rok do publikacji skład Zarządu nie ulegał zmianie.

W dniu 30 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało dotychczasowych pięciu członków na kolejną kadencję Rady Nadzorczej oraz powołało w skład Rady szóstego członka w osobie pana Jarosława Karasińskiego. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie od 31 grudnia 2016 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 1.3 Sprawozdania.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

W dniu 29 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę zatwierdzającą Regulamin Rady Nadzorczej i Regulamin Zarządu. Obydwa dokumenty są dostępne na stronie BRIJU S.A. pod adresem www.briju.pl.

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

W dniu 9 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza wyłoniła ze swojego składu Komitet Audytu. Poprzednio z uwagi na fakt, że w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięć osób, na podstawie art. 86 ust.3 Ustawy o biegłych rewidentach oraz Uchwały nr 21 z dnia 17 czerwca 2013 r. Walnego Zgromadzenia, realizacja 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 określi Regulamin Rady Nadzorczej Spółki, który zostanie rozszerzony o zakres dotyczący funkcjonowania Komitetu Audytu.

W dniu 9 grudnia 2016 r. w skład Komitetu Audytu zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Kazimierz Przybyła – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Maria Piotrowska – Członek Komitetu Audytu
- Jerzy Siminski – Członek Komitetu Audytu

Przewodniczący Komitetu Audytu – pan Kazimierz Przybyła, spełniał warunki niezależności określone w art. 56 ust. 3 pkt. 1, 3 i 5 ustawy o biegłych rewidentach oraz posiadał kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej.

W związku ze złożonymi w dniach 15 i 16 marca 2017 roku rezygnacjami z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez pana Jarosława Karasińskiego i pana Kazimierz Przybyła, na najbliższym Walnym Zgromadzeniu zostaną przeprowadzone wybory uzupełniające do Rady Nadzorczej BRIJU S.A.

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

W dniu 28 marca 2017 roku, w związku ze złożoną rezygnacją przez pana Kazimierza Przybyła, Rada Nadzorcza dokonała wyboru trzeciego członka Komitetu Audytu i od tego dnia skład Komitetu Audytu jest następujący:

- Jerzy Siminski – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Maria Piotrowska – Członek Komitetu Audytu
- Katarzyna Piotrowska – Członek Komitetu Audytu

I) Polityka różnorodności

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

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, **adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno**
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, <http://www.briju.pl>

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

9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

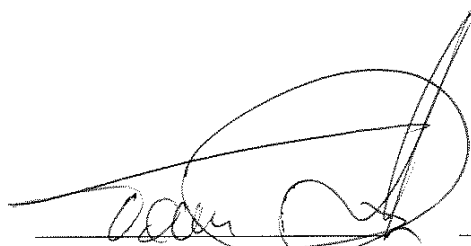
Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych

Zarząd BRIJU S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe BRIJU S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BRIJU za 2016 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności BRIJU S.A. i Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd BRIJU S.A. oświadcza, że CNKP AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego BRIJU S.A. i Grupy Kapitałowej BRIJU za 2016 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanych rocznych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

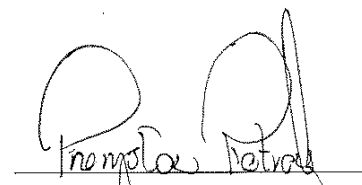
Dokument „Sprawozdanie Zarządu z działalności BRIJU S.A. i Grupy Kapitałowej BRIJU w 2016 roku” został podpisany w dniu 30 marca 2017 roku i zatwierdzony do publikacji w ramach raportu rocznego, którego termin przekazania przypada na dzień 31 marca 2017 roku.



Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Piotrowski
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu

BRIJU S.A.

Plac Bernardyński 4/3 61-844 Poznań, adres kontaktowy: ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
tel.: 061 424 59 03, fax.: 061 424 59 01, e-mail: briju@briju.pl, http://www.briju.pl

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