

INTERMA TRADE S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności INTERMA TRADE S.A.
i Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.
w I półroczu 2018 r.**



Gniezno, 13 września 2018 r.

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.1. Dane rejestrowe	3
1.2. Opis działalności	4
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej	7
1.4. Skład organów Jednostki Dominującej	9
1.5. Struktura Akcjonariatu	9
1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	10
1.7. Zatrudnienie	11
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	12
2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe.....	12
2.2. Wskaźniki ekonomiczne	15
2.3. Segmenty działalności	16
3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU.....	20
4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI	23
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI	25
6. POZOSTAŁE INFORMACJE	30
6.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	30
6.2. Informacja o toczących się postępowaniach.....	30
6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	31
6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych	32
6.5. Pozostałe informacje	32
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	33

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Dane rejestrowe

Nazwa (firma):	INTERMA TRADE Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Gniezno
Adres:	ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
Numer KRS:	0000382656
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gosp.
REGON:	639848296
NIP:	784-21-49-999
Telefon:	+48 61 424 59 03
Fax:	+48 61 424 59 01
Poczta e-mail:	briju@briju.pl
Strona www:	www.briju.pl

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

W dniu 22 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na BRIJU S.A. Nazwa BRIJU S.A. obowiązywała od 27 czerwca 2011 r. tj. od dnia zarejestrowania zmiany w KRS. W dniu 14 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o kolejnej zmianie nazwy Spółki, na INTERMA TRADE Spółka Akcyjna. Zmiana firmy Spółki była uzasadniona zmianami restrukturyzacyjnymi w Grupie Kapitałowej. Nowe brzmienie firmy oddaje aktualną funkcję jednostki dominującej w Grupie, której przedmiotem działalności (po przeniesieniu do spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją, sprzedaż i prowadzeniem sieci sklepów pod marką BRIJU) – jest zarządzanie spółkami z Grupy Kapitałowej oraz handel kruszcami metali szlachetnych. Nowa nazwa jednostki dominującej została zarejestrowana w KRS i obowiązuje od 11 października 2017 r.

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

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

1.2. Opis działalności

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

Grupa Kapitałowa od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W ramach rozwoju działalności Grupa wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz wzrostu efektywności sprzedaży. Nowoczesne wyposażenie zakładu produkcyjnego oraz zabezpieczenia pomieszczeń produkcji gwarantują bezpieczeństwo produkcji i pracujących tam osób. Poprzez zastosowanie zamkniętego cyklu gromadzenia odpadów produkcyjnych i odzyskiwanie złota z odpadów 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 Grupy Kapitałowej. Obecnie prowadzone przez Grupę Kapitałową działania mają na celu zwiększenie rozpoznawalności marki BRIJU oraz zwiększenie dostępności oferowanych wyrobów jubilerskich w Polsce. W ramach kreowania własnej marki producenckiej Spółka wprowadziła do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Crisscut (linia wyrobów z brylantami Crisscut), BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia diamentów klasycznych), BRIJU Illumini (linia dedykowana dzieciom), BRIJU Gemelli (wyroby dla mężczyzn). Sztandarowym produktem sprzedawanym pod marką Grupy 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 Slowinskiego, właściciela firmy Christopher Design z Nowego Jorku, który opatentował prawa do jego używania. Grupa Kapitałowa jest wyłącznym dystrybutorem brylantów Crisscut w Polsce.



BRIJU Cera.mia



BRIJU Illumini



BRIJU Crisscut



BRIJU Gemelli

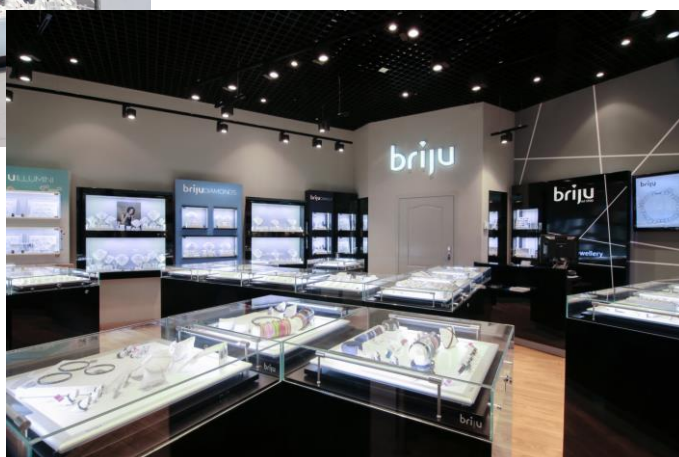
Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego w Polsce. Strategia rozwoju zakłada wykreowanie własnej marki producentkiej BRIJU oraz rozwój sieci sprzedaży.

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.

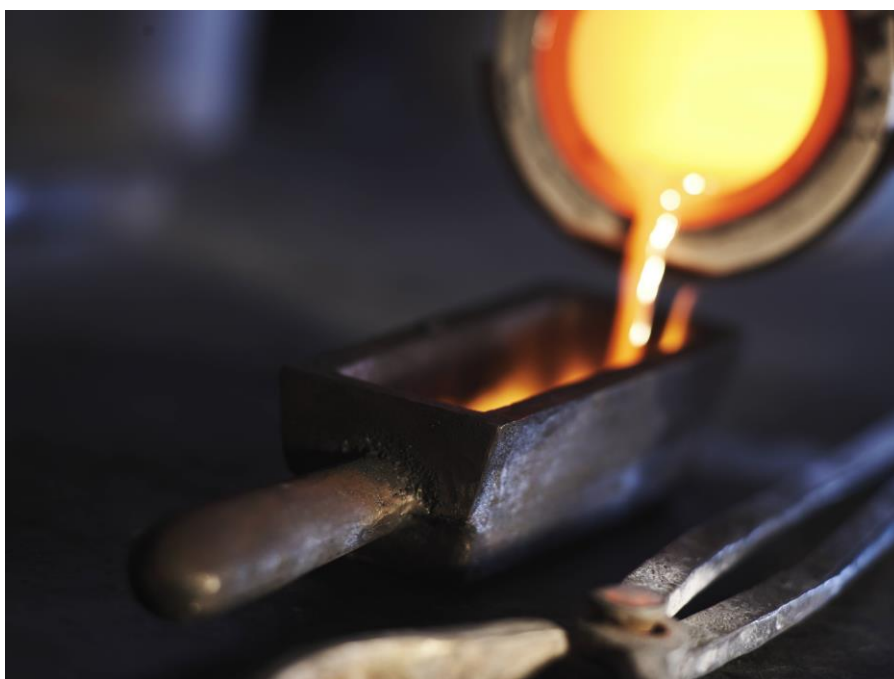
Na koniec I półrocza własna sieć sprzedaży składała się z 57 salonów BRIJU, w tym 56 sklepów własnych oraz 1 sklepu franczyzowego. Łączna powierzchnia salonów wynosiła 3,9 tys. m². Salony BRIJU są rozmieszczone na terenie całej Polski.

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



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

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



1.3. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 r. zostały objęte następujące jednostki z Grupy Kapitałowej:

Jednostka dominująca:

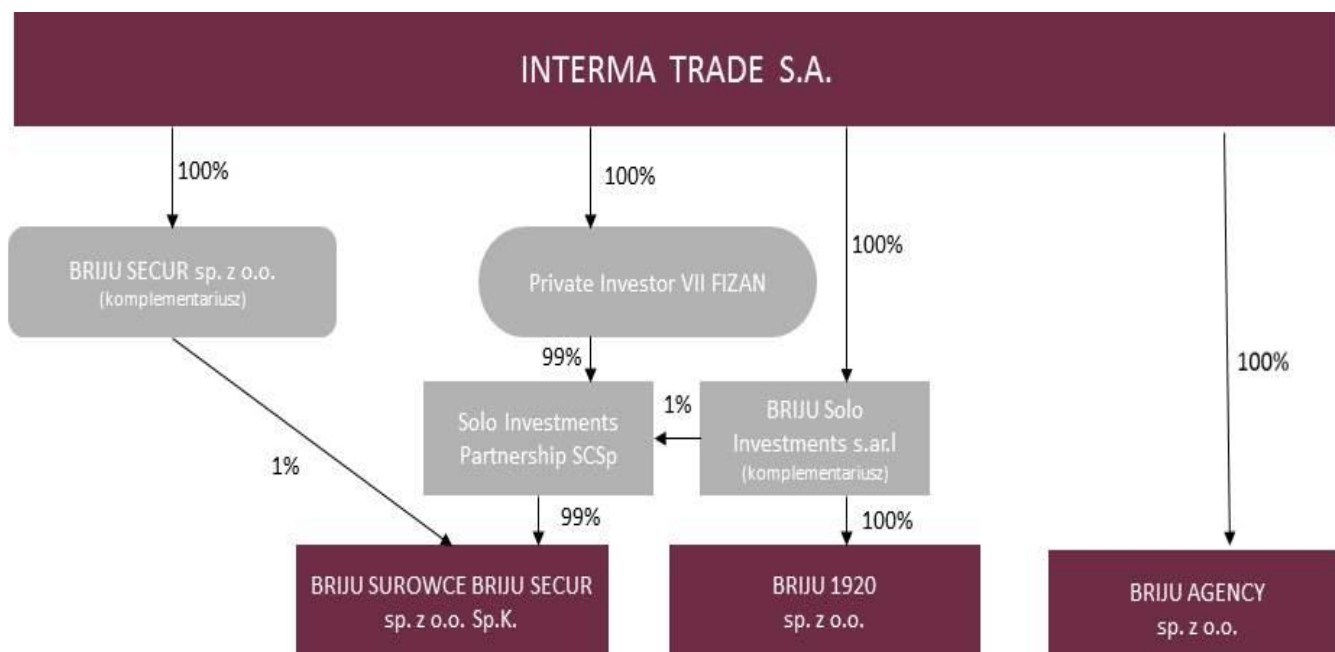
- INTERMA TRADE S.A.

Jednostki zależne:

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

Wymienione spółki objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 30 czerwca 2018 r. Konsolidacją nie zostały objęte sprawozdania spółek Solo Investments Partnership SCSp z siedzibą w Luksemburgu oraz Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o wyłączeniu tych podmiotów z konsolidacji, ponieważ wartości ich aktywów, wyniku finansowego i przychodów ze sprzedaży na dzień 30 czerwca 2018 r. są nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

Schemat Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. na dzień 30 czerwca 2018r.



Powyższa struktura Grupy Kapitałowej powstała po wprowadzeniu w 2017 r. zmian układu organizacyjnego podmiotów z Grupy, których intencją jest prowadzenie działalności z wykorzystaniem spółek celowych posiadających udziały w spółkach operacyjnych, realizujących politykę biznesową Grupy Kapitałowej. Przeprowadzona reorganizacja Grupy Kapitałowej pozwoliła na dywersyfikację ryzyka przypisanego do różnych obszarów działalności Grupy oraz uprościła strukturę kosztów i przychodów należących do konkretnych segmentów działalności Grupy. Zgodnie z przyjętymi założeniami, jednostka dominująca zapewnia pełną kontrolę oraz właściwe funkcjonowanie struktury poprzez odpowiedni udział w procesie zarządczym i decyzyjnym wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2018 r. nie wprowadzono żadnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.

Podstawowy zakres działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w I półroczu 2018 r. był następujący:

Spółka	Działalność podstawowa	KRS	Data utworzenia/wejścia do Grupy Kapitałowej
INTERMA TRADE S.A.	Usługi administracyjne, księgowe i informatyczne	0000382656	Jednostka dominująca
BRIJU 1920 Sp. z o.o.	Produkcja i sprzedaż wyrobów jubilerskich	0000485851	listopad 2013
BRIJU SECUR Sp. z o.o.	Komplementariusz w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. Pozyskiwanie i wynajem lokali na salony firmowe	0000426637	lipiec 2012
BRIJU AGENCY Sp. z o.o.	Finansowa działalność usługowa	0000659705	październik 2013
BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	Finansowa działalność usługowa	0000583938	listopad 2015
BRIJU 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
Private Investor VII FIZAN	Dokonywanie lokat celem wzrostu wartości aktywów Funduszu	RFI 1171	październik 2015

1.4. Skład organów Jednostki Dominującej

Na dzień sporządzenia raportu okresowego w skład organów INTERMA TRADE S.A. wchodził:

Zarząd

- Przemysław Piotrowski - Prezes Zarządu
- Tomasz Piotrowski - Wiceprezes Zarządu

W I półroczu 2018 r. w skład Zarządu Spółki wchodził również pana Jarosław Piotrowski, który z dniem 5 czerwca 2018r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTERMA TRADE S.A. Pan Jarosław Piotrowski nie podał przyczyny rezygnacji z udziału w Zarządzie Spółki.

Rada Nadzorcza

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

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

1.5. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2018 r. kapitał zakładowy INTERMA TRADE S.A. wynosił 5 978 260 zł i dzielił się na 5 978 260 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 2 000 000 akcji serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa do głosów na walnym zgromadzeniu. 1 500 000 akcji serii A oraz akcje serii B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela.

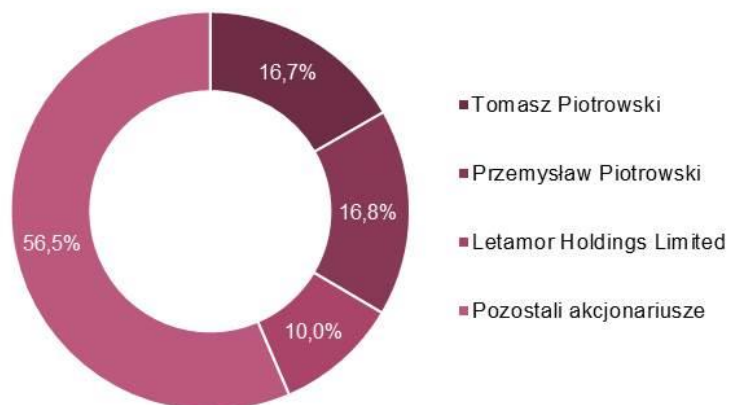
W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od dnia 25 maja 2018 r.) do dnia przekazania raportu za I półrocze 2018 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A., posiadających znaczne pakiety akcji przedstawia się następująco:

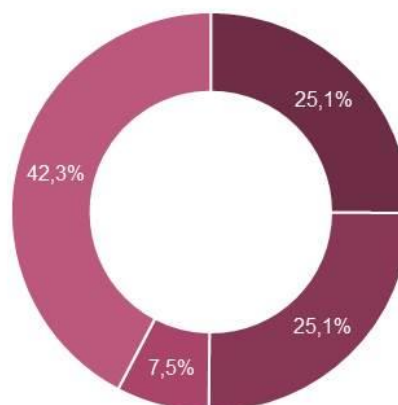
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Piotrowski	1 000 000	16,73%	2 000 000	25,07%
Przemysław Piotrowski	1 002 655	16,77%	2 002 655	25,10%
Letamor Holdings Limited	600 000	10,04%	600 000	7,52%
Pozostali akcjonariusze	3 375 605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

Aktualna struktura własności kapitału zakładowego

Udział w kapitale zakładowym



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA



Akcjonariusze Tomasz Piotrowski i Przemysław Piotrowski sprawują kontrolę pośrednią nad pakietem 600.000 akcji INTERMA TRADE S.A. znajdujących się w posiadaniu spółki Letamor Holdings Limited.

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

1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu okresowego członkowie Zarządu jednostki dominującej bezpośrednio posiadają następującą ilość akcji INTERMA TRADE S.A.:

Członek Zarządu	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I półrocze 2018 (14 września 2018 r.)	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2018 (25 maja 2018 r.)	Zmiana stanu posiadania
Tomasz Piotrowski	1 000 000	1 000 000	-
Przemysław Piotrowski	1 002 655	1 002 655	-

Członkowie Zarządu Tomasz Piotrowski i Przemysław Piotrowski sprawują również kontrolę pośrednią nad pakietem 600.000 akcji INTERMA TRADE S.A. (o wartości nominalnej 600.000 zł) znajdujących się w posiadaniu spółki Letamor Holdings Limited. W dniu przekazania raportu za I kwartał 2018 r. wymienieni członkowie Zarządu w sposób pośredni kontrolowali taką samą ilość akcji.

Członkowie Zarządu Tomasz Piotrowski i Przemysław Piotrowski nie posiadają udziałów w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 r., według wiedzy Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji INTERMA TRADE S.A. lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i stan tego posiadania nie zmienił się, ponieważ członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji również na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

1.7. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 374 osób. Na dzień 30 czerwca 2017 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 329 osób, co oznacza że na przestrzeni ostatniego roku poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wzrósł o 45 osób tj. 13,7 %.

Grupa 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.



2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe

Poniższe tabele prezentują dane finansowe INTERMA TRADE S.A. oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi za I półrocze 2017 r., a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na 30 czerwca 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 853	50 635	7 513	11 921
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 2 646	94	- 624	22
Zysk/strata brutto	- 4 317	- 27	- 1 018	- 6
Zysk/strata netto	- 4 369	- 219	- 1 031	- 52
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 310	10 413	- 1 017	2 452
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 368	- 907	- 323	- 214
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 441	- 5 899	- 104	- 1 389
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 119	3 607	- 1 443	849

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa razem	92 711	95 232	21 256	22 832
Zobowiązania długoterminowe	1 346	1 144	309	274
Zobowiązania krótkoterminowe	22 262	20 649	5 104	4 951
Kapitał własny	69 103	73 439	15 843	17 607
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 371	1 433
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk/strata na jedną akcję (w zł, EUR) w I półroczu	-0,73	-0,04	-0,17	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	11,56	12,28	2,65	2,95

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	463	26 166	109	6 160
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 2 029	- 106	- 479	- 25
Zysk/strata brutto	- 4 072	- 814	- 960	- 192
Zysk/strata netto	- 4 012	- 725	- 946	- 171
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 108	7 288	- 25	1 716
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8	- 70	- 2	- 16
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1	- 10 176	0	- 2 396
Przepływy pieniężne netto, razem	- 117	- 2 958	- 28	- 696

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa razem	55 637	56 999	12 756	13 666
Zobowiązania długoterminowe	27 593	27 182	6 326	6 517
Zobowiązania krótkoterminowe	15 294	13 054	3 507	3 130
Kapitał własny	12 750	16 762	2 923	4 019
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 371	1 433
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Zysk/strata na jedną akcję (w zł, EUR) w I półroczu	-0,67	-0,12	-0,16	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	2,13	2,80	0,49	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, EUR)	0	0	0	0

W przypadku danych w EUR wartości z bilansu przeliczono z zastosowaniem średnich kursów ogłoszonych przez NBP (30.06.2018: 4,3616 zł/EUR i 31.12.2017: 4,1709 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 (I półrocze 2018: 4,2395 zł/EUR, I półrocze 2017: 4,2474 zł/EUR).

W I półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 31 853 tys. zł, co stanowi spadek o 37,1% w porównaniu do przychodów uzyskanych w I półroczu 2017 r. Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich wzrosły w porównywanych okresach o 4 894 tys. zł tj. o 18,2%. W segmencie surowców Grupa Kapitałowa w I półroczu 2018 roku nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży. Łącznie dla obydwóch segmentów nastąpił spadek sprzedaży w I półroczu 2018 r. w porównaniu do I półrocza 2017 r., ponieważ wzrost przychodów w segmencie wyrobów jubilerskich nie zrównoważył braku przychodów w segmencie surowców. Przyczyny braku obrotów w segmencie surowce oraz działania podejmowane przez Zarząd dla dostosowania polityki

handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego - zostały przedstawione w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania.

Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej Grupa INTERMA TRADE S.A. w I półroczu 2018 r. odnotowała stratę w kwocie -2 646 tys. zł, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego zysk z działalności operacyjnej wyniósł 94 tys. zł. W I półroczu 2018 r. strata netto w Grupie Kapitałowej wyniosła -4 369 tys. zł, natomiast w I półroczu 2017 r. strata netto wynosiła -219 tys. zł. Przyczyną obniżenia w I półroczu 2018 r. wyniku z działalności operacyjnej i wyniku netto Grupy Kapitałowej jest utworzenie w INTERMA TRADE S.A. rezerwy w kwocie 3 279 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011r. (wynik kontroli za ten okres Spółka otrzymała 5 czerwca 2018 r.; postępowanie jest opisane w punkcie 6.2 niniejszego Sprawozdania, w podpunkcie 3) oraz zwiększenie rezerwy o 297 tys. zł tytułem odsetek naliczonych za okres od stycznia do czerwca 2018 r. od wyniku kontroli za 2012 r. otrzymanego w grudniu 2017 r. (kwota potencjalnego zobowiązania wraz z odsetkami naliczonymi do 31 grudnia 2017 r. została objęta rezerwą utworzoną w ciężar wyniku 2017 r.).

Na dzień 30 czerwca 2018 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. wynosi 92 711 tys. zł i jest o 2,7% niższa od sumy bilansowej według stanu na koniec 2017 roku. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2018 r. wynoszą 21 133 tys. zł i są o 3,1% wyższe od stanu na dzień 31 grudnia 2017 r., kiedy wynosiły 20 500 tys. zł. W I półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa poniosła nakłady inwestycyjne o wartości 1 485 tys. zł (były to przede wszystkim wydatki na uruchamianie nowych salonów oraz zakup sprzętu komputerowego). Wartość środków trwałych wzrosła również w związku z nabyciem dwóch samochodów, które są finansowane w formie leasingu. Wzrost wartości bilansowej aktywów trwałych w I półroczu 2018r. wynosi 633 tys. zł, ponieważ w bilansie jest prezentowana wartość netto środków trwałych tj. wartość środków trwałych obniżona wynikiem amortyzacji, która za I półrocze 2018 r. wynosiła 969 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2018 r. obniżyły się w porównaniu do 31 grudnia 2017 r. o 3 154 tys. zł. Na zmianę stanu majątku obrotowego na 30 czerwca 2018 r. (w porównaniu do stanu na koniec 2017 r.) składają się następujące zmiany poszczególnych pozycji aktywów obrotowych:

- Wzrost wartości zapasów o 2 811 tys. zł, który był wynikiem z jednej strony spadku wartości zapasów materiałów, ale równocześnie wzrostu wartości pozostałych pozycji zapasów tj. towarów, wyrobów własnych oraz produkcji w toku,
- Spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 490 tys. zł tj. z 5 453 tys. zł według stanu na koniec 2017 r. do 4 963 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 r. (spadek o 9,0%),
- Wystąpienie stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2018 r. w kwocie 144 tys. zł (należność tego rodzaju nie występowała na koniec 2017 r.),
- Wzrost o 505 tys. zł krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych,
- Spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 16 177 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. do kwoty 10 053 tys. zł według stanu na koniec I półrocza 2018 r.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej wynosiła 69 103 tys. zł i stanowiła 74,5% wartości sumy bilansowej. Kapitał własny stanowi podstawowe źródło finansowania majątku Grupy. Wartość zobowiązań ogółem na koniec I półrocza 2018 r. wynosiła 23 608 tys. zł, w porównaniu do 21 793 tys. zł na koniec 2017 roku. Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań obniżył się z 5 305 tys. zł na koniec 2017 r. do 3 784 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 r. Wzrosła natomiast wartość pozostałych rezerw krótkoterminowych z 11 691 tys. zł według stanu na 31 grudnia 2017r. do 15 104 tys. zł według stanu na koniec I półrocza 2018 r. i jest to związane przede wszystkim z utworzoną rezerwą na potencjalne zobowiązanie z tytułu podatku VAT za okres od stycznia do września

2011 r. Grupa Kapitałowa nie ma natomiast zobowiązań z tytułu kredytów, a głównym źródłem finansowania działalności Grupy są kapitały własne.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za I półrocze 2018 r. wynosiły - 4 310 tys. zł, natomiast przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynosiły - 1 368 tys. zł i było to związane z wydatkami na nabycie przede wszystkim rzeczowych aktywów trwałych do nowych salonów oraz zakupem samochodów i sprzętu komputerowego. Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I półroczu 2018 r. wynosiły - 441 tys. zł i na tą wartość składały się spłaty z tytułu leasingu. Łączna zmiana stanu środków pieniężnych w I półroczu 2018 r. wynosiła - 6 119 tys. zł, a stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 10 053 tys. zł. Stan środków pieniężnych pozwala na sprawne prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki z Grupy Kapitałowej, w tym zrealizowanie planów inwestycyjnych założonych do wykonania w 2018 roku.

2.2. Wskaźniki ekonomiczne

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne obliczone na podstawie danych ze sprawozdań Grupy Kapitałowej za I półrocze 2018 r. i I półrocze 2017 r. wyniosły odpowiednio:

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2018	I półrocze 2017	
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	49,3%	28,5%	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża EBITDA	-5,3%	2,2%	(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	-13,7%	-0,4%	wynik netto / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-6,3%	-0,3%	wynik netto / kapitały własne
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-4,7%	-0,2%	wynik netto / aktywa ogółem
Wskaźniki efektywności działalności			
Wskaźnik rotacji należności (dni)	57	77	należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	639	373	zapasy / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	85	30	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365
Wskaźniki finansowe			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,3	0,1	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	3,3	4,1	kapitały własne / aktywa trwałe
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	1,5	1,5	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	2,2	3,6	(środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia)	10,5	13,8	(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 I półroczu 2018 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła wskaźnik rentowności sprzedaży brutto (marża brutto) w wysokości 49,3%. W analogicznym okresie 2017 r. wskaźnik ten wynosił 28,5%, tj. był o 20,8 pkt. proc. niższy od osiągniętego w roku bieżącym. Niższy wskaźnik marży brutto w roku ubiegłym był związany z faktem, że 46,8% wartości przychodów w I półroczu 2017 r. było wygenerowane przez segment surowców (handel hurtowy), w którym występuje zdecydowanie niższa marża w porównaniu do segmentu wyrobów jubilerskich, realizującego w przeważającej części marżę detaliczną. W I półroczu 2018 r. całość przychodów została wygenerowana przez segment wyrobów jubilerskich.

Pozostałe wskaźniki rentowności w I półroczu 2018 r. są niższe w porównaniu do wskaźników z I półrocza 2017 r., co jest związane przede wszystkim z obciążeniem wyniku w I półroczu 2018 r. rezerwą na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011r.

Na poziom wskaźników efektywności wyliczonych za I półrocze 2018 r. negatywnie wpływa fakt, że przychody ze sprzedaży w branży jubilerskiej charakteryzują się sezonowością i w okresie I półrocza przychody są niższe w porównaniu do drugiej połowy roku. Dodatkowo na wzrost wskaźnika rotacji zapasów według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. wpływa wzrost poziomu zapasów, który następuje już w połowie roku pod kątem zabezpieczenia zwiększonej sprzedaży w okresie IV kwartału. Wskaźnik rotacji zapasów za I półrocze 2017 r. nie jest ustalony w warunkach porównywalnych z I półroczem bieżącego roku, ponieważ prawie połowa wartości przychodów w I półroczu 2017 r. była wygenerowana przez segment surowców, natomiast w I półroczu 2018 r. przychody pochodzą tylko z segmentu wyrobów jubilerskich.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, na koniec I półrocza 2018 r. ukształtował się na poziomie 0,3, a na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosił 0,1. Wskaźnik ten jest obrazem struktury finansowania aktywów, a wzrost udziału finansowania kapitałami obcymi wynika z faktu, że utworzone rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT, jako pozostałe rezerwy krótkoterminowe, kształtują wyższy poziom zobowiązań ogółem.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi informuje o stopniu finansowania wartości środków trwałych kapitałem własnym. Kapitał własny powinien wystarczać na sfinansowanie aktywów trwałych, co oznacza, że wskaźnik ten powinien przyjmować wartość równą lub wyższą od 1. Grupa Kapitałowa spełnia powyższą zasadę, ponieważ wskaźnik na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 3,3.

Wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej na koniec I półrocza 2018 r. są na niższym poziomie w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego, na co wpłynęły przede wszystkim rezerwy krótkoterminowe na potencjalne zobowiązania w podatku VAT, które zwiększają wartość zobowiązań krótkoterminowych. Pomimo obniżenia wartości wskaźników płynności, ich wielkość nadal potwierdza stabilną sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

2.3. Segmenty działalności

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

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

Dane wykazane w kolumnie „Pozostałe” obejmują wyniki z najmu nieruchomości zaliczanej do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami usługowo-produkcyjno-handlowymi. Część pomieszczeń jest wynajmowana firmom zewnętrznym, a przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w pozostałych przychodach i w pozostałych kosztach operacyjnych.

Od 2 stycznia 2017 r. nastąpiło przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jednostki dominującej związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich do BRIJU 1920 Sp. z o.o. Obecnie w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. koncentruje się całość przychodów i kosztów dotyczących segmentu wyrobów jubilerskich, a dokonana zmiana organizacyjna uprościła strukturę przychodów i kosztów przypisanych do konkretnych segmentów działalności. W

wycenie wyników poszczególnych segmentów uwzględniane są koszty transakcji zawartych między segmentami, dotyczące jedynie usług administracyjnych, księgowych i informatycznych świadczonych do 30 czerwca 2018 r. przez INTERMA TRADE S.A. na rzecz BRIJU 1920 Sp. z o.o. tj. na rzecz segmentu wyrobów jubilerskich.

Segment surowce

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

Segment wyroby jubilerskie

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

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

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

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w podziale na segmenty działalności w I półroczu 2018 r. oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego kształtowały się następująco:

I półrocze 2018 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł	-	31 852		31 852
Koszty własny sprzedaży	tys.zł	-	-16 160		-16 160
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł %	-	15 692 49,3%		15 692 49,3%
Wynik na poz. przych. i kosztach segmentu	tys.zł	-2 107	-16 232	1	-18 338
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	-2 107	-540	1	-2 646

I półrocze 2017 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł	23 677	26 958		50 635
Koszty własny sprzedaży	tys.zł	-22 324	-13 894		-36 218
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł %	1 353 5,7%	13 064 48,5%		14 417 28,5%
Wynik na poz. przych. i kosztach segmentu	tys.zł	-1 415	-12 912	4	-14 323
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	-62	152	4	94

Segment surowce

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

Pozycja pozostałych przychodów i kosztów segmentu surowce obejmuje:

-koszty rezerwy utworzonej w INTERMA TRADE S.A. w kwocie 1 962 tys. zł na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011r. (kwota wierzytelności głównej, ponieważ rezerwa w części dotyczącej odsetek została odniesiona w koszty finansowe),

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

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

Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich w I półroczu 2018 r. wyniosły 31 852 tys. zł i były o 18,2% wyższe od wartości osiągniętej w I półroczu 2017 r. Wysoka dynamika przychodów została osiągnięta przede wszystkim poprzez wzrost sprzedaży realizowanej we własnej sieci sprzedaży, w której sprzedaż wzrasta wraz z uruchamianiem kolejnych salonów, jak również poprzez wzrost wartości sprzedaży w już funkcjonujących sklepach.

Marża brutto w segmencie wyrobów jubilerskich w I półroczu 2018 r. wyniosła 49,3% i jest o 0,8 p.p. wyższa od marży osiągniętej w I półroczu 2017 r. Pozostałe koszty segmentu w I półroczu 2018 r. są wyższe od kosztów poniesionych w I półroczu 2017 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania większej ilości salonów oraz jednorazowe koszty ponoszone w momencie uruchamiania nowych salonów. Na koniec I półrocza 2018 roku działało 57 salonów pod marka BRIJU, a na koniec I półrocza 2017 r. było 50 salonów. Koszty segmentu w I półroczu 2018 r. wzrosły również z uwagi na dynamikę kosztów wynagrodzeń w porównaniu do kosztów poniesionych w I półroczu 2017 r. i wraz ze wspomnianymi wcześniej kosztami uruchomienia nowych salonów oraz kosztami funkcjonowania większej ilości salonów - spowodowały łączne pogorszenie wyniku na pozostałych przychodach i kosztach segmentu wyrobów jubilerskich z 12 912 tys. zł w I półroczu 2017 roku do 16 232 tys. zł w I półroczu 2018 r. Wynik operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w I półroczu 2018 r. wyniósł -540 tys. zł, wobec zysku 152 tys. zł odnotowanego w segmencie wyrobów jubilerskich w I półroczu 2017 r. W kolejnych kwartałach 2018 r. wynik segmentu wyrobów jubilerskich będzie się poprawiał, w tym zostanie zniwelowany negatywny wpływ na poziom sprzedaży zakazu handlu w niedziele, wprowadzonego od marca bieżącego roku. Poprawa wyników będzie też związana z wzrostem wartości sprzedaży w poszczególnych sklepach (zwłaszcza uruchomionych w ostatnim kwartale 2017 r.), dalszym wzrostem ilości sklepów (co powoduje spadek kosztów stałych przypadających na jeden sklep), sezonowym wzrostem wartości sprzedaży w IV kwartale roku oraz wynikiem stale prowadzonych działań w zakresie poprawy efektywności segmentu.



3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU

W okresie od stycznia do marca 2018 r. nie wystąpiły zdarzenia kwalifikowane do zdarzeń istotnych w INTERMA TRADE S.A. i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej.

Kwiecień 2018 r.

Utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązania

W dniu 9 kwietnia 2018 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzje o utworzeniu rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za 2012 r. w kwocie 7,7 mln zł oraz odsetki od tej kwoty, które do dnia 31 grudnia 2017 r. wyniosły 3,8 mln zł. Rezerwa została utworzona w związku z wynikiem kontroli wydanym przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, który wpłynął do Spółki 12 grudnia 2017 r. Otrzymany wynik kontroli i ewentualne dalsze działania organów skarbowych mogą skutkować wydaniem decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęcia działań zmierzających do jej wyegzekwowania. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za 2017 r. rezerwy na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2012 r. w łącznej wysokości 11,5 mln zł. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała żadnej decyzji w przedmiocie wyniku kontroli otrzymanego w grudniu ubiegłego roku. Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy, jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego.

Maj 2018 r.

Aneks do umów pożyczek zawartych w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 16 maja 2018 r. zostały podpisane aneksy do umów pożyczek zawartych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej. Kwota pożyczki udzielonej 7.04.2017 r. przez BRIJU AGENCY Sp. z o.o. spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. aneksem została zmieniona z 15 mln zł na 15,6 mln zł. Kwota pożyczki udzielonej 11.07.2017 r. przez BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp. K. spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. aneksem została zmieniona z 4,5 mln zł na 5,3 mln zł. Jednocześnie z uwagi na fakt, że BRIJU AGENCY Sp. z o.o. przejęła z dniem 3.07.2017 r. spółki BRIJU NETWORK Sp. z o.o. i DI BRIJU Sp. z o.o. – pożyczki udzielone przez te spółki INTERMA TRADE S.A. na podstawie dwóch umów z 21.12.2016 r. poprzez podpisanie aneksu zostały objęte jedną umową, a termin obowiązywania umowy został zmieniony z 31.01.2019 r. na 31.01.2025 r. We wszystkich umowach pożyczek wprowadzono aneksem zapis, że uruchomienie środków pożyczek może następować w ratach w okresie obowiązywania umowy, jak również po spłacie całości lub części pożyczki, środki mogą być ponownie uruchomione przez pożyczkodawcę na rachunek pożyczkobiorcy.

Rezygnacja członka Zarządu

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

Czerwiec 2018 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 5 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały zatwierdzające sprawozdania finansowe za 2017 rok, uchwały o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uchwałę o pokryciu straty netto Spółki poniesionej w roku obrotowym 2017, w kwocie 12 827 395 zł w całości z kapitału zapasowego.

Otrzymanie wyniku kontroli dotyczącego podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r.

W dniu 5 czerwca 2018 r. do pełnomocnika Spółki wpłynął wynik kontroli wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 19 grudnia 2017 r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług (VAT) za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ podatkowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w tym okresie z dwoma kontrahentami, a łączna kwota zakwestionowanego podatku VAT wynosi 2,0 mln zł.

Spółka nie zgadza się w całości z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli. Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi rozliczenia w podatku VAT, w tym również za okres od stycznia do września 2011 r. Wskazany okres rozliczeniowy był już przedmiotem pełnej kontroli podatkowej przeprowadzonej przez poprzednika obecnego organu celno-skarbowego, w toku której zostały zweryfikowane m.in. transakcje handlowe z wspomnianymi dwoma kontrahentami nie wywołując dla Spółki negatywnych skutków finansowych. Ustalenia otrzymanego wyniku kontroli Spółka będzie kwestionować w toku dalszego postępowania podatkowego.

Rozwiązanie umowy o współpracy pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej

W dniu 29 czerwca 2018 r. zostało podpisane porozumienie o rozwiązaniu z dniem 30 czerwca 2018 r. umów o współpracy w zakresie wykonywania usług księgowych, kadrowych i informatycznych świadczonych przez INTERMA TRADE S.A. na rzecz spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. Po rozwiązaniu umów spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. we własnym zakresie wykonuje wymieniony zakres prac i w tym celu zatrudniła pracowników o odpowiednich kwalifikacjach. Wprowadzona zmiana uprości ewidencję i rachunek kosztów w ramach Grupy Kapitałowej, w tym wyeliminuje konieczność prowadzenia dla tego zakresu usług dokumentacji cen transferowych dla transakcji z podmiotami powiązanimi.

W I półroczu 2018 r. INTERMA TRADE S.A. zrealizowała 463 tys. zł przychodów ze sprzedaży i były to w całości przychody ze świadczenia usług. Po rozwiązaniu umów o współpracy Spółka nie będzie osiągać przychodów ze sprzedaży usług, co spowoduje, że w kolejnych miesiącach nie osiągnie zysku wcześniej generowanego na tej sprzedaży.

Sierpień 2018 r.

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

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

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

W dniu 31 sierpnia 2018 r. BRIJU 1920 Sp. z o.o. otrzymała od Raiffeisen Bank Polska S.A. wiadomość o podjęciu przez Bank decyzji o nie przedłużeniu limitu na gwarancje bankowe. Na podstawie dotychczas obowiązującej umowy Bank będzie wystawiał gwarancje bankowe do 31 października 2018 roku. Kwota limitu wynosi 3,5 mln zł. Wystawione gwarancje bankowe zachowują ważność do czasu upływu daty ważności określonej indywidualnie w treści każdej gwarancji bankowej. Do czasu upływu terminu ważności wystawionych gwarancji, zostanie przez Spółkę ustanowione dodatkowe zabezpieczenie.

Wrzesień 2018 r.

Utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązanie

W dniu 7 września 2018 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. w kwocie 2,0 mln zł oraz odsetki od tej kwoty, które do dnia 30 czerwca 2018 r. wyniosły 1,3 mln zł. Rezerwa została utworzona w związku z wynikiem kontroli wydanym przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu, który wpłynął do pełnomocnika Spółki 5 czerwca 2018 r. Otrzymany wynik kontroli i ewentualne dalsze działania organów skarbowych mogą skutkować wydaniem decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęcia działań zmierzających do jej wyegzekwowania. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za I półrocze 2018 r. rezerwy na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczenia podatku VAT za w/w okres w łącznej wysokości 3,3 mln zł. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała żadnej decyzji w przedmiocie wyniku kontroli otrzymanego w czerwcu 2018 r. Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy, jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT, a wskazany okres rozliczeniowy był już przedmiotem pełnej kontroli podatkowej przeprowadzonej przez poprzednika obecnego organu celno-skarbowego, w toku której zostały zweryfikowane transakcje handlowe z kontrahentami nie wywołując dla Spółki negatywnych skutków finansowych.

4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI

Prace związane z tworzeniem sieci salonów działających pod marką BRIJU prowadzone są od 2013 roku. W początkowym okresie sklepy były uruchamiane w INTERMA TRADE S.A., a od 2 stycznia 2017 r. wraz z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją i sprzedażą wyrobów jubilerskich do celowej spółki zależnej – sieć sklepów pod marką BRIJU jest rozwijana w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. Nowe lokalizacje do uruchomienia salonów są analizowane pod względem położenia na terenie centrum handlowego, jak również pod względem siły nabywczej potencjalnych klientów oraz konkurencji. Wszystkie salony posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów BRIJU oraz system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Równolegle 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 2018 zostały już wytypowane, są podpisywane kolejne umowy najmu oraz trwają ostatnie uzgodnienia. W I półroczu 2018 r. zostały otwarte salony w Tarnowie, Skarżysku-Kamiennej, Białej Podlaskiej i w Raciborzu, a we wrześniu br. został otwarty salon w Centrum Handlowym „Złote Tarasy” w Warszawie. W następnych miesiącach będą uruchamiane kolejne salony w nowych miejscowościach, w tym w Cieszynie, Lublinie i w Pruszkowie. Grupa Kapitałowa zakłada, że w 2018 r. tempo uruchamiania nowych salonów będzie zbliżone do tego w roku ubiegłym. Wraz z salonami otwartymi w latach wcześniejszych – na koniec 2018 roku cała sieć sklepów działających pod marką BRIJU przekroczy 60 salonów, a łączna powierzchnia sklepów wyniesie ok. 4,2 tys. m². Ostateczna liczba otwartych nowych salonów w 2018 roku będzie uzależniona od możliwości pozyskania lokali spełniających przyjęte w Grupie kryteria oceny nowych lokalizacji. Oprócz zwiększania ilości salonów w 2018 roku realizowane są również zmiany jakościowe w istniejącej sieci, polegające na zmianie lokalizacji w ramach centrum handlowego lub miasta. Z właścicielami centrów handlowych podejmowane są także re negocjacje warunków umów najmu lokali, co pozwala obniżyć koszty funkcjonowania salonów lub uzyskiwać dodatkowe korzyści w porównaniu do wcześniejszych warunków.

W 2018 roku w zakresie oferty produktowej będą kontynuowane działania z lat wcześniejszych mające przede wszystkim na celu wprowadzenie nowych kolekcji wykonanych ze złota i srebra, które różnicują ofertę produktową salonów BRIJU w stosunku do innych sklepów jubilerskich działających na polskim rynku. W połowie roku wprowadzono kolejny klasyczny pierścionek zaręczynowy z brylantem, który został zaprojektowany i w całości jest produkowany w Grupie Kapitałowej. Konsekwentnie jest również rozwijana współpraca z włoską marką Nomination, gdyż rośnie potencjał tej marki na polskim rynku. W połowie roku do sprzedaży w salonach Briju zostały wprowadzone zegarki własnej marki DiMont. Kolekcja 16 unikatowych modeli damskich i męskich została zaprojektowana tak, aby każdy mógł znaleźć w nich coś dla siebie.

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 2018 Grupa Kapitałowa planuje rozszerzenie działań promocyjnych i marketingowych na kolejne kanały komunikacji oraz poszerzenie zakresu swoich działań w kanałach już sprawdzonych. W coraz większym zakresie prowadzone są prace nad poszerzeniem i uatrakcyjnieniem oferty e-sklepu. W 2018 roku została uruchomiona nowa strona internetowa e-sklepu, której funkcjonalność została rozszerzona na urządzenia mobilne. W roku bieżącym będą również kontynuowane akcje marketingowe z lat wcześniejszych, takie jak cross-promocje z dotychczasowymi i nowymi partnerami, udział w targach ślubnych organizowanych na terenie całej Polski,

współpraca z blogerkami biżuteryjnymi. Marka BRIJU została także partnerem tytularnym cyklu turnieju golfowego Ladies Golf Tour 2018.

W 2018 roku rozwijana i kontynuowana będzie polityka indywidualnego podejścia do stałych klientów salonów Briju, którzy dzięki posiadaniu Karty Stałego Klienta oraz członkostwie w programie lojalnościowym „Briju Więcej Blasku” mają coraz lepszy dostęp do promocji oraz ofert dedykowanych.

Od 1 stycznia 2017 roku zaczęły obowiązywać, uchwalone w końcówce 2016 roku, zmiany w podatku od towarów i usług VAT (zmiany istotne dla działalności Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w punktach 2.7 i 4.1 „Sprawozdania Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2017 r.”). W ocenie Zarządu wprowadzone zmiany prawne spowodowały konieczność poszukiwania dla segmentu surowców nowych rozwiązań biznesowych.

Zmiany legislacyjne w zakresie podatku VAT wpłynęły negatywnie na wszystkich uczestników rynku, w tym na dostawców surowców, i po I kwartale 2017 r. doprowadziły do braku obrotów w segmencie surowców. Sytuacja zmieni się po wypracowaniu nowego modelu działalności i dostosowaniu polityki handlowej w segmencie surowców do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa przeanalizowała możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych (co pozwoliłoby na wyeliminowanie zamrożenia kapitału obrotowego w nadwyżkach podatku VAT) i podjęła działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi. Równocześnie z prowadzeniem negocjacji z potencjalnym dostawcą, Spółka analizowała inne możliwości hurtowych dostaw surowców metali szlachetnych. W ocenie Spółki takie możliwości istnieją, co potwierdzają nawiązane kontakty z firmami działającymi w zakresie hurtowego obrotu metalami szlachetnymi. Spółka weryfikuje potencjalnych dostawców i będzie dążyć do uzgodnienia warunków dostaw oraz nawiązania współpracy z nowymi dostawcami zagranicznymi, a tym samym do powrotu w strukturze przychodów, obrotów realizowanych w segmencie surowców.

Oprócz działań podejmowanych z inicjatywy Grupy Kapitałowej, w perspektywie 2018 roku na przychody i wyniki finansowe Grupy będą również oddziaływać takie czynniki zewnętrzne, jak:

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



5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej

Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko związane z ograniczeniem handlu w niedziele

Od 1 marca 2018 roku weszły w życie przepisy wprowadzające w Polsce zakaz handlu w określone niedziele w miesiącu. Ograniczenie handlu w niedziele będzie wprowadzane stopniowo: w 2018 r. będzie dozwolony handel w dwie niedziele w miesiącu, w 2019 r. w jedną niedzielę miesiąca, a od 2020 r. handel w niedziele zostanie całkowicie zakazany z wyjątkiem wskazanych w przepisach siedmiu niedziel w roku. Wprowadzenie zakazu handlu w niedziele może spowodować dla Grupy spadek przychodów realizowanych w sieci sklepów, gdyż niedziela była dniem w tygodniu o najwyższej sprzedaży w salonach BRIJU. Zarząd ocenia, że występuje ryzyko spadku sprzedaży detalicznej Grupy, zwłaszcza w pierwszym okresie obowiązywania zakazu handlu w niedziele, a następnie część obrotów realizowanych dotychczas w niedziele zostanie przeniesiona na inne dni tygodnia.

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. Ekspertsi 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.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Handel wyrobami jubilerskimi charakteryzuje się sezonowością sprzedaży ze względu na zmienny popyt w różnych okresach roku. Dla rynku jubilerskiego z punktu widzenia generowanego przychodu ze sprzedaży najkorzystniejszym okresem jest zawsze czwarty kwartał roku. Dlatego ewentualne wystąpienie awarii maszyn wykorzystywanych w produkcji biżuterii lub nie zapewnienie 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

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami z Urzędem Skarbowym

Grupa Kapitałowa z uwagi na sprzedaż eksportową, dla której obowiązuje stawka podatku od towarów i usług (VAT) 0% oraz z uwagi na dokonywane zakupy inwestycyjne generowała nadwyżkę podatku naliczonego nad podatkiem należnym, co uprawniało spółki do występowania do urzędu skarbowego o zwrot nadwyżki podatku. W poprzednich latach, przy dużym udziale sprzedaży segmentu surowców, którego sprzedaż w całości była realizowana poza granice kraju, z zastosowaniem stawki 0% – nadwyżka podatku naliczonego w skali miesiąca stanowiła istotne wartości dla przepływów finansowych. Obecnie, z uwagi na spadek sprzedaży eksportowej, nadwyżka podatku naliczonego nie stanowi już aż tak istotnej

wartości, aczkolwiek Grupa Kapitałowa podejmuje działania mające na celu przywrócenie poprzedniego poziomu obrotów w handlu surowcami. Dokonane z dniem 1 stycznia 2017 r. zmiany przepisów podatkowych doprowadziły do faktycznego wydłużenia terminu zwrotu podatku z 25 dni do 60 dni od daty złożenia deklaracji podatkowej oraz wydłużyły możliwość weryfikacji całego przebiegu obrotu towarowego, w postaci nie tylko bezpośrednich kontrahentów, lecz również dalszych podmiotów biorących udział w łańcuchu dostaw. Biorąc pod uwagę powszechną przewlekłość tego typu postępowań może to doprowadzić do zawieszenia zwrotu znacznych kwot podatku od towarów i usług na czas bliżej nieokreślony. W związku z nowym otoczeniem prawnym i gospodarczym, spółki z Grupy Kapitałowej podjęły prace zmierzające do wypracowania nowego modelu działalności dla segmentu surowców, w którym dostawy nie będą obciążone podatkiem od towarów i usług, a tym samym realizacja sprzedaży nie będzie generować nadwyżki w rozliczeniu podatku.

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, spółki z Grupy Kapitałowej dokonują z podmiotami zależnymi transakcji handlowych. 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 INTERMA TRADE S.A. i jej podmioty zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Grupę Kapitałową w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, co pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

Ryzyko związane ze zmianami organizacyjnymi w Grupie

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

Ryzyko ograniczenia finansowania zewnętrznego

INTERMA TRADE S.A. do 2017 r. korzystała z kredytów w rachunkach bieżących udzielonych przez dwa Banki. Łączna kwota limitów wynosiła 30 mln zł, ale limity były wykorzystywane w małym zakresie. Obecnie Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w swojej działalności finansowania zewnętrznego, ale środki własne pozwalają na zrealizowanie zamierzeń na 2018 rok w zakresie dalszego rozwoju sieci sklepów. Grupa Kapitałowa podejmuje starania celem pozyskania nowego zewnętrznego źródła finansowania, aby brak finansowania w kolejnych latach nie stał się czynnikiem ograniczającym realizację strategii dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej. W przypadku braku finansowania zewnętrznego, mogłaby powstać sytuacja, że rozwój sieci sklepów musiałby zostać ograniczony do poziomu zysku bieżąco wypracowywanego przez segment wyrobów jubilerskich. Członkowie Zarządu, będący jednocześnie akcjonariuszami INTERMA TRADE S.A., dopuszczają możliwość wsparcia finansowego Grupy Kapitałowej w formie pożyczki udzielonej z własnych środków, w przypadku wystąpienia zagrożenia utraty płynności.

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 zawieranie transakcji kupna i sprzedaży surowców tj. przy tym samym poziomie cen metali szlachetnych.

Ryzyko związane z umowami najmu lokali

Grupa Kapitałowa rozwija sprzedaż detaliczną wyrobów jubilerskich poprzez sieć markowych salonów. Salony BRIJU są lokalizowane 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 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 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.

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.

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, w tym na:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym koordynowane jest przez Zarząd Jednostki Dominującej. Grupa Kapitałowa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzone transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W I półroczu 2018 r. transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane przez INTERMA TRADE S.A. i jednostki zależne nie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zrealizowane w I półroczu 2018 r. zostały przedstawione w punkcie 20 „Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.”.

6.2. Informacja o toczących się postępowaniach

Względem INTERMA TRADE S.A. oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej toczą się postępowania dotyczące potencjalnych zobowiązań oraz wierzytelności Spółki i jednostek zależnych, których wartość przekracza na 30 czerwca 2018 r. 10% kapitałów własnych INTERMA TRADE S.A.:

- 1) W dniu 20 września 2016 r. spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. złożyła deklarację VAT-7 za miesiąc sierpień 2016 r., w której wykazała nadwyżkę podatku VAT do zwrotu na rachunek bankowy Spółki. W dniu 6 października 2016 r. 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 października 2016 r. została przez Spółkę złożona deklaracja z rozliczeniem podatku VAT za miesiąc wrzesień 2016 r. i kwota do zwrotu wykazana w tym rozliczeniu została dołączona do postępowania obejmującego rozliczenie za poprzedni miesiąc. Do dnia dzisiejszego spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W trwającym dwa lata postępowaniu Spółka nie otrzymała żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiegokolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT. Spółka nie posiada wiedzy na temat przyczyn tak przewlekłego prowadzenia postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r.
- 2) W dniu 12 grudnia 2017 r. do INTERMA TRADE S.A. wpłynął wynik kontroli z dnia 5 grudnia 2017r. wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 14 lipca 2017 r. w sprawie podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do grudnia 2012 r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował rozliczenie podatku VAT Spółki za badany okres i uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości ok. 7,7 mln zł. Podstawą tego stanowiska Urzędu były nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych podmiotów trzecich występujących na wcześniejszych etapach obrotu towarowego. Zarząd Spółki nie zgadza się z treścią wyniku kontroli i z mocy prawa doszło do przekształcenia kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe. Do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka nie otrzymała decyzji w przedmiocie wyniku kontroli z grudnia ubiegłego roku. Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy, jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. W ocenie Zarządu Spółki oraz jej pełnomocników, Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT, a organ celno-skarbowy rozpatrzył zgromadzony materiał dowodowy w sposób wybiórczy, wykazując tendencję do

- podporządkowania go do z góry ustalonej przez siebie tezy. Kwota potencjalnego zobowiązania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2018 r. wynosi 11 750 tys. zł.
- 3) W dniu 5 czerwca 2018 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała wynik kontroli wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 19 grudnia 2017r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku VAT za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ podatkowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w okresie objętym kontrolą z dwoma kontrahentami, a łączna kwota zakwestionowanego podatku VAT wynosi ok. 2,0 mln zł. Analogicznie, jak w przypadku kontroli za 2012 r., Spółka nie zgadza się z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli. Wskazany okres rozliczeniowy był już przedmiotem pełnej kontroli podatkowej przeprowadzonej przez poprzednika obecnego organu celno-skarbowego, w toku której zostały zweryfikowane m.in. transakcje handlowe we wspomnianymi dwoma kontrahentami, nie wywołując dla Spółki negatywnych skutków finansowych. Otrzymany wynik kontroli Spółka będzie kwestionować w toku dalszego postępowania podatkowego. Kwota potencjalnego zobowiązania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2018 r. wynosi 3 279 tys. zł.

INTERMA TRADE S.A. oraz jednostki zależne prowadzą również na drodze sądowej i na drodze postępowań egzekucyjnych sprawy dotyczące należności handlowych od odbiorców, z tym że kwota wierzytelności objętych postępowaniami nie przekracza 10% kapitałów własnych INTERMA TRADE S.A.

6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje

W dniu 16 sierpnia 2016 r. INTERMA TRADE S.A. podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy ramowej z dnia 21 kwietnia 2015 r. dotyczącej gwarancji bankowych oraz aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 8 maja 2015 r. Na podstawie zawartych aneksów INTERMA TRADE 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 Sp. z o.o. Poręczenie udzielone INTERMA TRADE S.A. przez spółki z Grupy obejmowało 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.

W dniu 9 maja 2017 r. zakończył się okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej przez INTERMA TRADE S.A. z mBankiem S.A., całość zobowiązań wynikających z umowy została uregulowana, a tym samym przestało wiązać zabezpieczenie wierzytelności udzielone w odniesieniu do tej umowy przez spółki z Grupy Kapitałowej. Do 8 maja 2018 r. pozostawało natomiast aktualne zabezpieczenie udzielone przez spółki z Grupy Kapitałowej do umowy dotyczącej gwarancji bankowych. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania zabezpieczenie już nie obowiązuje, ponieważ upłynął okres ważności wszystkich gwarancji bankowych wystawionych przez mBank S.A.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku PEKAO S.A. z tytułu umowy o wielocelowy limit kredytowy zawartej 5 sierpnia 2016 r. był m.in. zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów jubilerskich. W następstwie przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERMA TRADE S.A. związanej z produkcją, handlem hurtowym oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich pod marką BRIJU z dniem 2 stycznia 2017 r. przez spółkę

BRIJU 1920 Sp. z o.o. – aktywa (zapasy) stanowiące zabezpieczenie wierzytelności Banku znalazły się w tej spółce. W związku z powyższym w dniu 1 lutego 2017 r. pomiędzy Bankiem, INTERMA TRADE S.A. oraz BRIJU 1920 Sp. z o.o. została zawarta umowa przystąpienia do długu, na mocy której odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z umowy wielocelowego limitu kredytowego objęła również spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o.. Z dniem 13 kwietnia 2017 r. całość zobowiązań kredytowych została spłacona przez INTERMA TRADE S.A., umowa kredytowa uległa rozwiązaniu, a pomiędzy INTERMA TRADE S.A. i Bankiem do dnia 20 lutego 2018 r. pozostawała czynna jedna gwarancja bankowa na kwotę 57,8 tys. zł, dla której, do tego dnia, obowiązywało zabezpieczenie udzielone przez BRIJU 1920 Sp. z o.o.

Od dnia 29 listopada 2017r. obowiązuje umowa o limit wierzytelności zawarta pomiędzy BRIJU 1920 Sp. z o.o. i Raiffeisen Bank Polska S.A., na podstawie której Bank wystawia gwarancje bankowe, na rzecz podmiotów trzecich. Gwarancje dotyczą wykonania zobowiązań wynikających z umów najmu lokali w centrach handlowych na salony firmowe, których stroną jest BRIJU 1920 Sp. z o.o. Kwota czynnych gwarancji bankowych na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosiła 2 072 tys. zł. i przekraczała 10% kapitałów własnych INTERMA TRADE S.A.

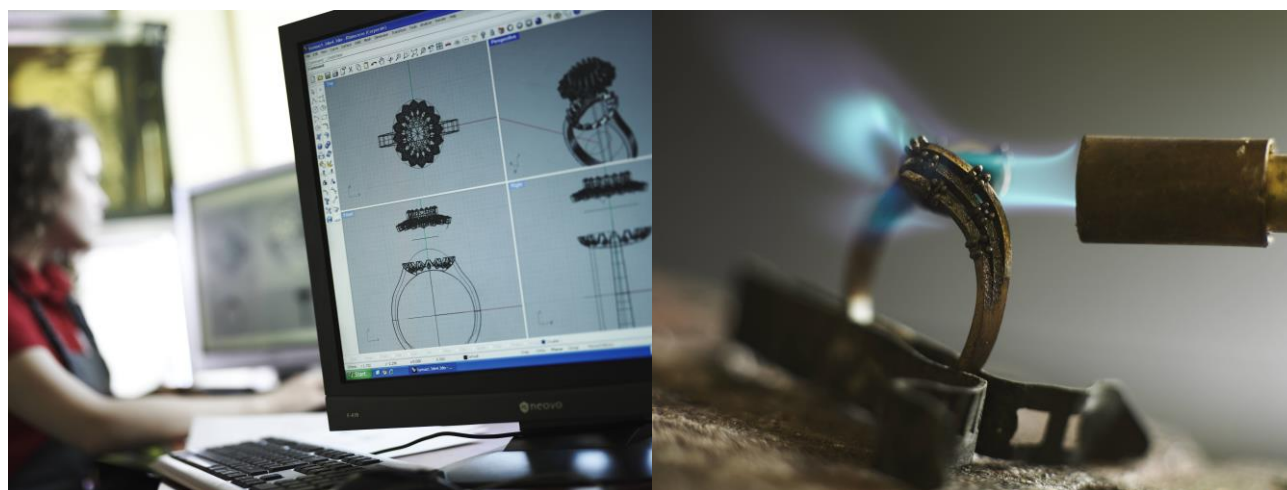
INTERMA TRADE S.A. oraz jednostki z Grupy Kapitałowej nie udzieliły żadnych poręczeń kredytów lub pożyczek, ani nie udzieliły żadnej gwarancji jednostkom spoza Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.

6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych

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

6.5. Pozostałe informacje

INTERMA TRADE S.A., jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Informacja o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego w INTERMA TRADE S.A. została przedstawiona w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2017 r.”, które zostało opublikowane wraz z raportem rocznym w dniu 20 kwietnia 2018 roku.



7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd INTERMA TRADE S.A. z siedzibą w Gnieźnie oświadcza, że według naszej najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe INTERMA TRADE S.A. i skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. za I półrocze 2018 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Dokument „Sprawozdanie Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w I półroczu 2018 roku” został podpisany w dniu 13 września 2018 r. i zatwierdzony do publikacji w ramach raportu okresowego, którego termin przekazania przypada na dzień 14 września 2018 r.



Tomasz Piotrowski
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Piotrowski
Prezes Zarządu